

Samenvatting

Deze sectie geeft een samenvatting van de cruciale informatie in dit Basisprospectus bij aandeelhouders voor specifieke informatie voor elke Tranche van Niet-vrijgestelde Notes met een waarde van minder dan 100.000 EUR (of het equivalent ervan in een andere munt). Een samenvatting, aangevuld met de toepasselijke uitgiftespecifieke informatie, zal bijgevoegd worden bij de toepasselijke Eindvoorwaarden voor elke relevante uitgifte van Niet-vrijgestelde Notes.

SAMENVATTING

De volgende sectie is enkel van toepassing op Niet-vrijgestelde Notes en is opgesteld in overeenstemming met artikel 5(2) van de Prospectusrichtlijn.

Samenvattingen bestaan uit informatieverplichtingen gekend als "Onderdelen". Deze Onderdelen zijn genummerd in Sectie A – E (A.1 - E.7). Deze Samenvatting bevat alle Onderdelen die dienen te zijn inbegrepen in een samenvatting voor de Notes en de Emittent. 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 en emittent, 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	
A.1	<ul style="list-style-type: none">• Deze samenvatting moet worden gelezen als een inleiding op het basis prospectus van 5 juni 2019, zoals aangevuld van tijd tot tijd (het “Basis Prospectus”).• Elke beslissing om te investeren in de Notes dient te worden gebaseerd op een overweging van het gehele Basis Prospectus.• Wanneer een vordering met betrekking tot informatie opgenomen in dit Basis Prospectus bij een rechterlijke instantie, dan kan de eiser, volgens de nationale wetgeving van de Lidstaten, vereist worden om de kosten te dragen voor de vertaling van het Basis Prospectus voordat de rechtsvordering wordt ingesteld.• Enkel de personen die deze samenvatting hebben opgesteld, inclusief enige vertaling daarvan, kunnen burgerrechtelijk aansprakelijk worden gesteld, maar enkel indien de samenvatting misleidend, onjuist of inconsistent is wanneer zij samen wordt gelezen met de andere delen van dit Basis Prospectus of, wanneer de samenvatting samen wordt gelezen met de andere delen van dit Basis Prospectus, indien zij niet de kerngegevens bevat om beleggers te helpen wanneer zij overwegen om te investeren in dergelijke Notes.

Onderdeel	
A.2	<p>Bepaalde Tranches van Notes met een denominatie van minder dan €100.000 (of een equivalent in een andere munteenheid) kunnen aangeboden worden waar er geen vrijstelling is van de verplichting onder de Prospectusrichtlijn om een prospectus te publiceren. Enig dergelijk aanbod wordt hierna aangeduid als een "Niet-vrijgesteld Aanbod".</p> <p><i>[Toestemming: 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 de Notes door de [Dealer(s)/Manager(s)], namen van specifieke financiële tussenpersoon benoemd in definitieve voorwaarden], [en] elke financiële tussenpersoon wiens naam is gepubliceerd op www.bnpparibasfortis.be [en www.bp2f.lu] en geïdentificeerd is als een Gemachtigde Aanbieder m.b.t. het betrokken Niet-vrijgesteld Aanbod] [en enige financiële tussenpersoon die gemachtigd is om zulke aanbiedingen te doen overeenkomstig de toepasselijke wetgeving die de Markten voor Financiële Instrumenten Richtlijn (Richtlijn 2014/65/EU) implementeert en die op haar website de volgende verklaring (waarbij de informatie tussen vierkante haakjes correct aan te vullen is) publiceert:</i></p> <p><i>"Wij, [vul de officiële naam in van de financiële tussenpersoon], verwijzen naar het aanbod van de [vul de titel in van de betrokken Notes] (de "Notes") beschreven in de definitieve voorwaarden van [vul datum in] (de "Definitieve Voorwaarden") gepubliceerd door [BNP Paribas Fortis SA/NV] [BNP Paribas Fortis Funding] (de "Emittent"). Ermee rekening houdend dat de Emittent aanbiedt zijn toestemming te geven voor ons gebruik van het Basis Prospectus (zoals gedefinieerd in de Definitieve Voorwaarden) m.b.t. het aanbod van de Notes in [België] [Frankrijk] [Luxemburg] [Nederland] tijdens de Aanbodperiode en onder voorbehoud van de voorwaarden verbonden aan de toestemming, elk zoals gespecificeerd in het Basis Prospectus, aanvaarden wij hierbij het aanbod door de Emittent overeenkomstig de Voorwaarden voor de Gemachtigde Aanbieder (zoals gespecificeerd in het Basisprospectus) en bevestigen dat we het Basis Prospectus dienovereenkomstig gebruiken."</i></p> <p><i>Aanbod periode: De toestemming is gegeven door de Emittent voor Niet-vrijgestelde Aanbiedingen van Notes gedurende [aanbod periode voor de uitgifte hier uiteen te zetten] (de "Aanbodperiode").</i></p> <p><i>Voorwaarden voor toestemming: 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 Aanbodperiode; en (b) enkel slaat op het gebruik van dit Basis Prospectus voor Niet-vrijgestelde Aanbiedingen van de betrokken Tranche van Notes in de overeengekomen jurisdicties.</i></p> <p>EEN BELEGGER DIE HET VOORNEMEN HEEFT OM ENIGE NOTES TE VERKRIJGEN OF DIE ENIGE NOTES VERKRIJGT UIT EEN NIET-VRIJGESTELD AANBOD VAN EEN GEMACHTIGDE AANBIEDER ZAL DIT DOEN, EN AANBIEDINGEN EN VERKOPEN VAN DERGELIJKE NOTES AAN EEN BELEGGER DOOR EEN DERGELIJKE GEMACHTIGDE AANBIEDER ZULLEN GEBEUREN OVEREENKOMSTIG ALLE VOORWAARDEN EN ANDERE REGELINGEN DIE GELDEN TUSSEN DE GEMACHTIGDE AANBIEDER EN DE BELEGGER, INCLUSIEF OMTRENT PRIJS, ALLOCATIES, UITGAVEN EN VEREFFENINGSREGELINGEN. DE RELEVANTE INFORMATIE ZAL VOORZIEN WORDEN DOOR DE GEMACHTIGDE AANBIEDER OP HET MOMENT VAN DERGELIJK AANBOD.</p>

Sectie B - Emittent en Garantieverstrekker

Onderdeel	Titel	
-----------	-------	--

Onderdeel	Titel	
B.1	De officiële en handelsnaam van de Emittent	De Emittent van de Notes is BNP Paribas Fortis SA/NV, Identificatie juridische entiteit: KGCEPHLVVKVRZYO1T647 (" BNPPF ") [BNP Paribas Fortis Funding, Identificatie juridische entiteit: 549300J2UEC8CUFW6083 (" BP2F ").
B.2	Vestigingsplaats/ rechtsvorm/ wetgeving/ land van oprichting	BNPPF is opgericht als een naamloze vennootschap (" <i>société anonyme</i> ") onder het recht van België en heeft haar maatschappelijke zetel te 1000 Brussel, rue Montagne du Parc 3 en is een kredietinstelling beheerst door de Belgische Wet van 25 april 2014 op het statuut van en het toezicht op de kredietinstellingen (" Belgische Bankwet "). BP2F was opgericht als een naamloze vennootschap (" <i>société anonyme</i> ") onder het recht van het Groothertogdom Luxemburg en heeft haar maatschappelijke zetel rue Eugène Ruppert 19, L-2453 Luxemburg, Groot Hertogdom Luxemburg.
B.4b	Informatie m.b.t. tendensen	<p>Macro-economisch milieu</p> <p>Macro-economische en marktomstandigheden beïnvloeden de resultaten van BNPPF. De aard van haar activiteiten maakt BNPPF bijzonder gevoelig aan de macro-economische en marktomstandigheden in Europa.</p> <p>In 2018 bleef de wereldwijde groei op ongeveer 3,7% (volgens het IMF), wat een gestabiliseerde groei in geavanceerde economieën weerspiegelt (+ 2,4% na + 2,3% in 2017) en in opkomende economieën (+ 4,6% na + 4,7% in 2017). Aangezien de economie zich in de grote ontwikkelde landen op het hoogtepunt van zijn cyclus bevond, bleven de centrale banken het accommoderende monetaire beleid aanscherpen of wilden ze het afbouwen. Omdat de inflatie nog steeds bescheiden was, konden centrale banken deze overgang echter geleidelijk beheren, waardoor het risico van een duidelijke daling van de economische activiteit werd beperkt. Het IMF verwacht dan ook dat de wereldwijde groeivoet van de voorbije twee jaar zich voortzet in 2019 (+ 3,5%), ondanks de lichte vertraging die verwacht wordt in de geavanceerde economieën.</p> <p>In deze context kunnen de volgende twee risicocategorieën aangewezen worden:</p> <p><i>Risico van financiële instabiliteit door het gedrag van monetair beleid</i></p> <p>Twee risico's moeten worden benadrukt: een scherpe toename van de rente en het te lang vasthouden aan het huidige, zeer coulante monetaire beleid.</p> <p>Aan de ene kant leiden het steeds verder aanscherpen van het monetaire beleid in de Verenigde Staten (wat in 2015 is ingezet) en het minder coulante monetaire beleid in de eurozone (een vermindering van de aanschaf van tegoeden gestart in januari 2018 en beëindigd in december 2018) tot risico's van financiële turbulentie en een economische vertraging die meer uitgesproken was dan verwacht. Het risico van een onvoldoende gecontroleerde stijging van de langetermijnrente kan vooral worden benadrukt bij het scenario van een onverwachte toename van de inflatie of een onverwachte aanscherping van monetair beleid. Als dit risico zich voordoet, kan het negatieve gevolgen hebben op de vermogensmarkten, vooral op die markten waarvoor de risicopremies extreem laag zijn in vergelijking met hun historisch gemiddelde na een decennium van coulante monetair beleid (krediet aan bedrijven of landen zonder beleggingskwaliteit, bepaalde sectoren van de aandelen- en obligatiemarkten, onroerend goed, enz.) als op bepaalde interest</p>

Onderdeel	Titel	
		<p>gevoelige sectoren.</p> <p>Aan de andere kant blijft, ondanks de opleving vanaf half 2016, de rente laag wat sommige deelnemers op de financiële markt aan kan zetten tot het nemen van overmatig risico: verlengde looptijden van financieringen of activa in bezit, minder streng kredietbeleid en een toename in financieringen met vreemd vermogen. Sommige van deze deelnemers (verzekeringsmaatschappijen, pensioenfondsen, activabeheerders enz.) brengen een toenemende systemische dimensie met zich mee en in het geval van marktturbulentie (gekoppeld bijvoorbeeld aan een scherpe toename in rentepercentages en/of een scherpe prijscorrectie) kunnen zij beslissen grote posities te ontbinden in relatief zwakke marktliquiditeit.</p> <p><i>Systemische risico's met betrekking tot toegenomen schuld</i></p> <p>Macro-economisch gezien kan de impact van een rentestijging enorm zijn voor landen met hoge publieke en/of particuliere schuld t.o.v. bbp. Dit is vooral het geval voor bepaalde Europese landen (vooral Griekenland, Italië en Portugal), die publieke schuld t.o.v. bbp ratios van vaak boven de 100% laten zien, maar ook voor opkomende landen.</p> <p>Tussen 2008 en 2018 vertoonden die laatsten een duidelijke toename in hun schulden, inclusief valutaschuld bij buitenlandse schuldeisers.</p> <p>De particuliere sector was de grootste bron voor de toename van deze schuld, maar ook in mindere mate de publieke sector, vooral in Afrika. Deze landen zijn vooral kwetsbaar in het vooruitzicht van het aanscherpen van monetair beleid in de ontwikkelde economieën. Kapitaaluitstroom kan druk uitoefenen op wisselkoersen, de kosten van het aflossen van die schuld laten toenemen, inflatie importeren en ervoor zorgen dat de centrale banken van opkomende landen hun kredietvoorwaarden aan te scherpen. Dit kan leiden tot een verlaging in de verwachte economische groei, mogelijke afwaarderingen van ratingen van de staat en een toename van de risico's voor de banken. Hoewel de blootstelling van de BNP Paribas Group naar opkomende landen beperkt is, kan de kwetsbaarheid van deze economieën leiden tot verstoringen in het wereldwijde financiële systeem die van invloed kunnen zijn op de BNP Paribas Groep (met inbegrip van BNPPF) en mogelijk hun resultaten wijzigen.</p> <p>Opgemerkt dient te worden dat een aan schuld gerelateerd risico zich kan voordoen, niet alleen in het geval van een scherpe toename van de rente, maar ook met negatieve groeischokken.</p> <p><i>Wetgeving en regelgeving van toepassing op financiële instellingen</i></p> <p>Recente en toekomstige veranderingen in de wetgeving en richtlijnen die van toepassing zijn op financiële instellingen hebben veel invloed op BNPPF. Maatregelen die recent zijn aangenomen of die (of de toepassingsmaatregelen ervan) nog een ruwe versie zijn, die invloed hebben of mogelijk hebben op BNPPF kunnen zijn:</p> <ul style="list-style-type: none"> - richtlijnen betreffende kapitaal: Richtlijn Kapitaalvereisten IV ("CRD4")/ de Verordening Kapitaalvereisten ("CRR"), de internationale norm voor het vermogen om verlies te absorberen ("TLAC") en aanmerking van BNPP als financiële instelling dat van systemisch belang is door de Raad

Onderdeel	Titel	
		<p>voor financiële stabiliteit;</p> <ul style="list-style-type: none"> - de structurele hervormingen die bestaan uit de Belgische bankenwet van 25 april 2014 (zoals gewijzigd) over de status en het toezicht op kredietinstellingen, de "Volcker regel" in de VS die bedrijfseigen transacties, sponsorschap en beleggingen in private equity fondsen en hedgefondsen door Amerikaanse en buitenlandse banken verbiedt - het Europees Enkel Toezichthoudend Mechanisme en de verordening van 6 november 2014; - de Richtlijn van 16 april 2014 met betrekking tot depositogarantiesystemen en de delegatie- en invoeringsbesluiten, de Richtlijn van 15 mei 2014 met daarin een Bankherstel- en Resolutieraamwerk, het Enkele Resolutie Mechanisme voor het instellen van het Enkele Resolutiebestuur en het Enkele Resolutiefonds; - de Final Rule van de Amerikaanse Federal Reserve die strengere regels oplegt op de Amerikaanse transacties van grote buitenlandse banken, voornamelijk de verplichting tot het opzetten van een afzonderlijke, intermediaire holding in de VS (gekapitaliseerd en onderhevig aan regelgeving) voor hun Amerikaanse dochtermaatschappijen; - de nieuwe regels voor de regulering van over-de-toonbank derivatieve activiteiten overeenkomstig Hoofdstuk VII van de Dodd-Frank Wall Street Reform and Consumer Protection Act, voornamelijk margevereisten niet-vrijgemaakte derivaatproducten en de derivaten van aandelen die verhandeld worden door swapdealers en belangrijke op aandelen gebaseerde swapdeelnemers en de regels van het Amerikaanse Securities and Exchange Commission waarvoor de registratie van banken en grote swapdeelnemers verplicht is die actief zijn op derivatenmarkten en de transparantie en rapportage van derivatentransacties; - de nieuwe Richtlijn betreffende markten voor financiële instrumenten ("MiFID") en Vordering betreffende markten voor financiële instrumenten ("MiFIR") en Europese regels met betrekking tot het vrijmaken van sommige over-de-toonbank derivatenproducten door gecentraliseerde tegenpartijen en het onthullen van aandelen gefinancierde transacties aan gecentraliseerde organen. - de Algemene Verordening Gegevensbescherming ("AVG") treedt op 25 mei 2018 in werking. Deze verordening heeft als doel de Europese gegevensvertrouwelijkheid aan te scherpen en de bescherming van persoonsgegevens binnen de Europese Unie te verbeteren. Bedrijven lopen het risico op hoge boetes als zij zich niet aan de normen zoals gesteld door de AVG houden. Deze Verordening is van toepassing op alle banken die diensten aan Europese burgers verlenen en - de voltooiing van Bazel 3 gepubliceerd door het Bazel-commissie in december 2017, leidt tot een herziening van de maatregel van kredietrisico, operationeel risico en aanpassing van kredietwaardering

Onderdeel	Titel	
		<p>("CVA") risico voor de berekening van risicogewogen activa. De verwachting is dat deze maatregelen in januari 2022 in werking zullen treden en onderhevig zijn aan een outputvloer (gebaseerd op gestandaardiseerde benaderingen) die vanaf 2022 geleidelijk ingevoerd zullen worden en het eindniveau in 2027 zullen bereiken.</p> <p>Daarbij komt dat in de strengere regelgevende context het risico van het niet nakomen van bestaande wetten en richtlijnen, vooral met betrekking tot de bescherming van de belangen van klanten en persoonlijke gegevens, een groot risico vormt voor de bankensector, mogelijk leidend tot grote verliezen en boetes. Naast dit nalevingssysteem, dat specifiek dit soort risico dekt, plaats de BNP Paribas Group het belang van zijn klanten, en breder gezien dat van zijn belanghebbenden, in de kern van zijn waarden. De Gedragscode die in 2016 door de BNP Paribas Group is ingesteld bevat dus gedetailleerde waarden en gedragsregels op dit gebied.</p> <p><i>Cyberveiligheid en technologierisico</i></p> <p>Het vermogen van de BNPPF om zaken te doen is intrinsiek verbonden aan de doorstroming van elektronische transacties alsmede de bescherming en beveiliging van informatie en technologieactiva.</p> <p>De technologische verandering wordt versneld door de digitale transformatie en de daaruit voortvloeiende toename van het aantal communicatiecircuits, verspreiding van gegevensbronnen, groeiende automatisering van processen en meer gebruik van elektronische bankoverschrijvingen.</p> <p>De voortgang en versnelling van technologische verandering bieden cybercriminele nieuwe mogelijkheden voor het veranderen, stelen en bekend maken van gegevens. Het aantal aanvallen neemt toe, met een groter bereik en raffinement in alle sectoren, inclusief financiële diensten.</p> <p>Het uitbesteden van een groeiend aantal processen stelde de BNP Paribas Groep ook bloot aan structurele cyberbeveiligings- en technologierisico's die tot het verschijnen van potentiële aanvalsvectors leiden die cybercriminelen kunnen uitbuiten.</p> <p>Bijgevolg, heeft de BNP Paribas groep een tweede lijn van beveiliging binnen de risicofunctie gewijd aan het managen van technologische - en cyberbeveiliging.. Dus worden de operationele normen regelmatig aangepast ter ondersteuning van de digitale evolutie en innovatie van BNPPF terwijl de bestaande en opkomende bedreigingen (zoals cybercriminaliteit, spionage enz.) beheerd worden.</p> <p><i>[Voor BP2F]</i></p> <p>[BP2F is afhankelijk van BNPPF. BP2F is voor 99,99% in eigendom van BNPPF en is specifiek betrokken bij de uitgifte van effecten zoals Notes of schuldeffecten, die ontwikkeld, opgezet en verkocht aan investeerders via tussenpersonen, BNPPF inbegrepen. BP2F gaat <i>hedging</i>-transacties aan met BNPPF en met andere entiteiten die behoren tot de BNP Paribas Group. Bijgevolg, zal de informatie m.b.t. tendensen voor BNPPF ook van toepassing zijn voor BP2F. BP2F kan ook</p>

Onderdeel	Titel																																	
		<i>hedging</i> -transacties aangaan met derden die niet behoren tot de BNP Paribas Group.]																																
B.5	Beschrijving van de Groep	<p>BNP Paribas ("BNPP") is een Europese leidende verstrekker van bankier- en financiële diensten en is actief in vier binnenlandse markten in Europa, namelijk in België, Frankrijk, Italië en Luxemburg. Het is op heden aanwezig in 72 landen met meer dan 202.000 werknemers, met inbegrip van 154.000 werknemers in Europa. BNPP is de holdingmaatschappij van de BNP Paribas groep (samen de "BNP Paribas Groep")</p> <p>BP2F is een dochteronderneming van BNPPF en dient als een financieringsvehikel voor BNPPF en de ondernemingen gecontroleerd door BNPPF.</p> <p>BNPPF is een dochteronderneming van BNPP.</p>																																
B.9	Winstprognose of winstraming	Niet van toepassing – Er werden geen winstprognoses of winstramingen gemaakt in dit Basis Prospectus.																																
B.10	Audit rapport kwalificaties	Niet van toepassing – Er zijn geen kwalificaties vervat in enig audit rapport begrepen in het Basis Prospectus.																																
B.12	<p>[Geselecteerde historische financiële kerninformatie van BNPPF:</p> <p>Geconsolideerde vergelijkende Jaarlijkse Financiële Gegevens - In miljoen EUR</p> <p>Geauditeerd</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>31/12/2018 (gebaseerd op IFRS 9 & IFRS 15)</th> <th>01/01/2018 (gebaseerd op IFRS 9 & IFRS 15)</th> <th>31/12/2017 (gebaseerd op IAS 39, niet herzien)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Omzet</td> <td>8.053</td> <td>N/A</td> <td>8.119</td> </tr> <tr> <td>Risicokosten</td> <td>(395)</td> <td>N/A</td> <td>(338)</td> </tr> <tr> <td>Netto inkomsten</td> <td>2.345</td> <td>N/A</td> <td>2.373</td> </tr> <tr> <td>Netto inkomsten toe te wijzen aan aandeelhouders</td> <td>1.932</td> <td>N/A</td> <td>1.897</td> </tr> <tr> <td>Totale Geconsolideerde Balans</td> <td>291.320</td> <td>277.384</td> <td>277.646</td> </tr> <tr> <td>Maatschappelijk kapitaal (zonder minderheidsbelangen)</td> <td>22.274</td> <td>22.732</td> <td>22.764</td> </tr> <tr> <td>Geconsolideerde leningen en schuldvordering</td> <td>179.267</td> <td>174.101</td> <td>175.425</td> </tr> </tbody> </table>			31/12/2018 (gebaseerd op IFRS 9 & IFRS 15)	01/01/2018 (gebaseerd op IFRS 9 & IFRS 15)	31/12/2017 (gebaseerd op IAS 39, niet herzien)	Omzet	8.053	N/A	8.119	Risicokosten	(395)	N/A	(338)	Netto inkomsten	2.345	N/A	2.373	Netto inkomsten toe te wijzen aan aandeelhouders	1.932	N/A	1.897	Totale Geconsolideerde Balans	291.320	277.384	277.646	Maatschappelijk kapitaal (zonder minderheidsbelangen)	22.274	22.732	22.764	Geconsolideerde leningen en schuldvordering	179.267	174.101	175.425
	31/12/2018 (gebaseerd op IFRS 9 & IFRS 15)	01/01/2018 (gebaseerd op IFRS 9 & IFRS 15)	31/12/2017 (gebaseerd op IAS 39, niet herzien)																															
Omzet	8.053	N/A	8.119																															
Risicokosten	(395)	N/A	(338)																															
Netto inkomsten	2.345	N/A	2.373																															
Netto inkomsten toe te wijzen aan aandeelhouders	1.932	N/A	1.897																															
Totale Geconsolideerde Balans	291.320	277.384	277.646																															
Maatschappelijk kapitaal (zonder minderheidsbelangen)	22.274	22.732	22.764																															
Geconsolideerde leningen en schuldvordering	179.267	174.101	175.425																															

Onderdeel	Titel			
	verschuldigd van klanten			
	Geconsolideerde posten verschuldigd aan klanten	174.389	166.965	166.927
	Tier 1 Kapitaal	19.685	N/A	21.818
	Tier 1 Ratio	14,2 %	N/A	15,6%
	Totaal Kapitaal	22.472	N/A	23.658
	Totale Kapitaalratio	16,3 %	N/A	16,9 %
<p>IFRS 9 en IFRS 15 zijn met terugwerkende kracht van toepassing vanaf 1 januari 2018 en introduceren de optie om de vergelijkende getallen voor voorgaande periodes niet te herzien. Aangezien BNPPF zich op deze optie hebben verlaten, zijn de getallen voor 2017 niet herzien voor deze veranderingen in methode. Prestatieveranderingen zijn echter uitgevoerd op deze vergelijkende getallen om de titels van items te harmoniseren met die vastgesteld door IFRS 9. De bovenstaande selectie van getallen met betrekking tot de balans omvatten een vergelijkende referentie per 1 januari 2018 die rekening houdt met de impact van de invoering van IFRS 9 en IFRS 15.</p>				
[Geselecteerde historische financiële kerninformatie van BP2F:				
Geconsolideerde vergelijkende Jaarlijkse Financiële Gegevens				
		31/12/2018 (geauditeerd)	31/12/2017 (geauditeerd)	
		EUR	EUR	
Geselecteerde posten van de Balans				
Activa				
	Financiële vaste activa	3.118.539.413,47	3.845.158.426,14	
	Vlottende activa (Bedragen eigendom van verbonden ondernemingen die opeisbaar worden binnen één jaar)	23.312.334,31	42.240.306,68	
	Totale activa	3.235.180.718,17	3.991.551.995,45	
Passiva				
	Kapitaal en reserves	4.764.652,04	4.494.998,60	

Onderdeel	Titel	
	Niet-achtergestelde schulden	
	Niet-converteerbare leningen	
	- opeisbaar binnen één jaar	347.825.124,49
	- opeisbaar na meer dan één jaar	2.795.737.607,40
	Kosten & Inkomen: geselecteerde posten	
	Opbrengsten uit andere beleggingen en leningen die deel uitmaken van de vaste activa	48.387.952,49
	Andere te innen rente en gelijkaardig inkomen	289.995.307,83
	Te betalen rente en soortgelijke kosten	- 309.133.146,22
	Winst van het boekjaar	819.653,45
	Verklaringen van geen opmerkelijke of wezenlijk nadelige verandering	
	"Niet van toepassing - Er is geen opmerkelijke verandering gekomen in de financiële of handelspositie van [BNPPF] [of BP2F] sinds 31 december 2018 en er is evenmin een wezenlijk nadelige verandering gekomen in de vooruitzichten van [BNPPF] [of BP2F] sinds 31 december 2018."	
B.13	Gebeurtenissen die een impact hebben op de solvabiliteit van de Emittent	Niet van toepassing – Voor zover de Emittent weet heeft, zijn er geen recente gebeurtenissen die in wezenlijke mate relevant zijn voor de evaluatie van de solvabiliteit van de Emittent sinds 31 december 2018.
B.14	Afhankelijkheid van andere entiteiten binnen de groep	De emittent is afhankelijk van andere leden van de BNPP Groep. Zie ook Onderdeel B.5 hierboven.
B.15	Belangrijkste activiteiten	<p>Het hoofddoel van BP2F is een financieel vehikel zijn voor BNPPF en de met 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).</p> <p>Het doel van BNPPF is zaken doen als een kredietinstelling, inclusief brokerage en transacties in afgeleide producten. Het is vrij om elke activiteit of handeling stellen die direct of indirect verbonden zijn aan haar doel of die de uitvoering van haar</p>

Onderdeel	Titel	
		doel ten voordele komen. BNPPF is vrij om aandelen en belangen met betrekking tot aandelen aan te houden binnen de grenzen van het wettelijk kader van toepassing op banken.
B.16	Controlerende aandeelhouders	BNPP bezit 99,94 procent van het maatschappelijk kapitaal van BNPPF. BNPPF bezit 99,99 procent van het maatschappelijk kapitaal van BP2F.
B.17	Gevraagde kredietratings	<p>[BP2F's <i>senior</i> lange termijn kredietratings zijn A+ met een stabiel vooruitzicht (S&P Global Ratings Europe Limited ("S&P"),), A2 met een stabiel vooruitzicht (Moody's France SAS ("Moody's")) en A+ met een stabiel vooruitzicht (Fitch Ratings Limited ("Fitch")) en BP2F's korte termijn kredietratings zijn A-1 (S&P), P-1 (Moody's) en F1 (Fitch).]</p> <p>[BNPPF's lange termijn kredietratings zijn A+ met een stabiel vooruitzicht (S&P), A2 met een stabiel vooruitzicht (Moody's) en A+ met een stabiel vooruitzicht (Fitch) en BP2F's korte termijn kredietratings zijn A-1 (S&P), P-1 (Moody's) en F1 (Fitch).]</p> <p>De kredietratings van S&P's met betrekking tot het Programma zijn: (i) A+ (<i>senior unsecured debt</i>) die vervalt op één jaar of meer), (ii) A-1 (<i>senior unsecured debt</i>) die vervalt op minder dan één jaar), (iii) BBB (<i>subordinated debt</i>) en (iv) BBB+ (<i>junior subordinated debt</i>).</p> <p>De kredietrating van Moody's met betrekking tot het Programma (wanneer BNPPF optreedt als Emittent): (i) A2 (<i>senior unsecured</i>), (ii) Baa2 (<i>subordinated</i>), (iii) Baa3 (<i>junior subordinated</i>) and (iv) P-1 (<i>short-term</i>). Moody's kredietratings met betrekking tot het Programma (wanneer BP2F optreedt als Emittent (met een garantie van BNPPF)) zijn: (i) A2 (<i>senior unsecured</i>), (ii) Baa2 (<i>senior subordinated</i>), (iii) Baa2 (<i>subordinated</i>), (iv) Baa3 (<i>junior subordinated</i>) and (v) P-1 (<i>short-term</i>). Fitch's kredietratings met betrekking tot het Programma zijn A+ (<i>long-term senior unsecured</i>) and F1 (<i>short-term senior unsecured</i>).</p> <p>Notes uitgegeven onder het Programma kunnen een rating of geen rating hebben. Waar een Tranche van Notes een rating heeft, zal dergelijke rating niet noodzakelijkerwijze dezelfde zijn als de rating toegewezen aan het Programma door het relevante kredietbeoordelingsagentschap.</p> <p>[De Notes [[hebben]/[worden verwacht]] [geen]/[een] rating van [vul aan met rating(s) van Tranche die wordt uitgegeven] [te hebben][bij [vul aan met kredietbeoordelingsagentschap(pen)].</p>
B.18	Beschrijving van de Waarborg	<p>Notes uitgegeven door BP2F onder het programma zullen onvoorwaardelijk en onherroepelijk gewaarborgd worden door BNP Paribas Fortis SA/NV (de "Garantieverstrekker" of "BNPPF"). De verplichtingen van de Garantieverstrekker onder zijn waarborg zullen ofwel <i>senior</i>, <i>senior</i> achtergesteld, <i>junior</i> achtergesteld of achtergestelde <i>Tier 2</i> verbintenissen zijn.</p> <p>In geval van een bail-in van BNPPF, maar niet van BP2F, zullen de verplichtingen en/of bedragen die volgens de garantie door BNPPF verschuldigd zijn om een dergelijke wijziging of verlaging te realiseren, verrekend worden met de passiva van BNPPF, naar aanleiding van de toepassing van een bail-in van BNPPF door</p>

Onderdeel	Titel	
		<p>een relevante regulator (ook in een situatie waarbij de garantie zelf niet het voorwerp van deze bail-in is).</p> <p>[De Notes hebben het voordeel van een [senior][senior achtergestelde][junior achtergestelde] [achtergestelde Tier 2] waarborg door de Garantieverstrekker].</p>
B.19	Informatie over de Garantie-verstrekker	
B.19/B.1	Officiële en handelsnaam van de Garantie-verstrekker	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, rue Montagne du Parc 3 en is een kredietinstelling beheerst door de Belgische Bankwet.
B.19/B.4b	Informatie m.b.t. tendensen	<p>Macro-economisch milieu</p> <p>De bedrijfsresultaten van BNPPF worden beïnvloed door de macro-economische en marktomgeving. Gezien de aard van de activiteiten van de BNPPF is zij bijzonder gevoelig voor de macro-economische en marktomstandigheden in Europa.</p> <p>In 2018 bleef de wereldwijde groei op ongeveer 3,7% (volgens het IMF), wat een gestabiliseerde groei in geavanceerde economieën weerspiegelt (+ 2,4% na + 2,3% in 2017) en in opkomende economieën (+ 4,6% na + 4,7% in 2017). Aangezien de economie zich in de grote ontwikkelde landen op het hoogtepunt van zijn cyclus bevond, bleven de centrale banken het accommoderende monetaire beleid aanscherpen of wilden ze het afbouwen. Omdat de inflatie nog steeds bescheiden was, konden centrale banken deze overgang echter geleidelijk beheren, waardoor het risico van een duidelijke daling van de economische activiteit werd beperkt. Het IMF verwacht dan ook dat de wereldwijde groeivoet van de voorbije twee jaar zich voortzet in 2019 (+ 3,5%), ondanks de lichte vertraging die verwacht wordt in de geavanceerde economieën.</p> <p>In deze context kunnen de volgende twee risicocategorieën aangewezen worden:</p> <p><i>Risico van financiële instabiliteit door het gedrag van monetair beleid</i></p> <p>Twee risico's moeten worden benadrukt: een scherpe toename van de rente en het te lang vasthouden aan het huidige, zeer coulante monetaire beleid.</p> <p>Aan de ene kant leiden het steeds verder aanscherpen van het monetaire beleid in de Verenigde Staten (wat in 2015 is ingezet) en het minder coulante monetaire beleid in de eurozone (een vermindering van de aanschaf van tegoeden gestart in januari 2018 en beëindigd in december 2018) tot risico's van financiële turbulentie en een economische vertraging die meer uitgesproken was dan verwacht. Het risico van een onvoldoende gecontroleerde stijging van de langetermijnrente kan vooral</p>

Onderdeel	Titel	
		<p>worden benadrukt bij het scenario van een onverwachte toename van de inflatie of een onverwachte aanscherping van monetair beleid. Als dit risico zich voordoet, kan het negatieve gevolgen hebben op de vermogensmarkten, vooral op die markten waarvoor de risicopremies extreem laag zijn in vergelijking met hun historisch gemiddelde na een decennium van coulant monetair beleid (krediet aan bedrijven of landen zonder beleggingskwaliteit, bepaalde sectoren van de aandelen- en obligatiemarkten, enz.) als op bepaalde interest gevoelige sectoren.</p> <p>Aan de andere kant blijft, ondanks de opleving vanaf half 2016, de rente laag wat sommige deelnemers op de financiële markt aan kan zetten tot het nemen van overmatig risico: verlengde looptijden van financieringen of activa in bezit, minder streng kredietbeleid en een toename in financieringen met vreemd vermogen. Sommige van deze deelnemers (verzekeringsmaatschappijen, pensioenfondsen, activabeheerders enz.) brengen een toenemende systemische dimensie met zich mee en in het geval van marktturbulentie (gekoppeld bijvoorbeeld aan een scherpe toename in rentepercentages en/of een scherpe prijscorrectie) kunnen zij beslissen grote posities te ontbinden in relatief zwakke marktliquiditeit.</p> <p><i>Systemische risico's met betrekking tot toegenomen schuld</i></p> <p>Macro-economisch gezien kan de impact van een rentestijging enorm zijn voor landen met hoge publieke en/of particuliere schuld t.o.v. bbp. Dit is vooral het geval voor bepaalde Europese landen (vooral Griekenland, Italië en Portugal), die publieke schuld t.o.v. bbp ratios van vaak boven de 100% laten zien, maar ook voor opkomende landen.</p> <p>Tussen 2008 en 2018 vertoonden die laatsten een duidelijke toename in hun schulden, inclusief valutaschuld bij buitenlandse schuldeisers.</p> <p>De particuliere sector was de grootste bron voor de toename van deze schuld, maar ook in mindere mate de publieke sector, vooral in Afrika. Deze landen zijn vooral kwetsbaar in het vooruitzicht van het aanscherpen van monetair beleid in de ontwikkelde economieën. Kapitaaluitstroom kan druk uitoefenen op wisselkoersen, de kosten van het aflossen van die schuld laten toenemen, inflatie importeren en ervoor zorgen dat de centrale banken van opkomende landen hun kredietvoorwaarden aan te scherpen. Dit kan leiden tot een verlaging in de verwachte economische groei, mogelijke afwaarderingen van ratingen van de staat en een toename van de risico's voor de banken. Hoewel de blootstelling van de BNP Paribas Group naar opkomende landen beperkt is, kan de kwetsbaarheid van deze economieën leiden tot verstoringen in het wereldwijde financiële systeem die van invloed kunnen zijn op de BNP Paribas groep (met inbegrip van BNPPF) en mogelijk hun resultaten wijzigen.</p> <p>Opgemerkt dient te worden dat een aan schuld gerelateerd risico zich kan voordoen, niet alleen in het geval van een scherpe toename van de rente, maar ook met negatieve groeischokken.</p> <p><i>Wetgeving en regelgeving van toepassing op financiële instellingen</i></p> <p>Recente en toekomstige veranderingen in de wetgeving en richtlijnen die van toepassing zijn op financiële instellingen hebben veel invloed op BNPPF. Maatregelen die recent zijn aangenomen of die (of de toepassingsmaatregelen</p>

Onderdeel	Titel	
		<p>ervan) nog een ruwe versie zijn, die invloed hebben of mogelijk hebben op BNPPF kunnen zijn:</p> <ul style="list-style-type: none"> - richtlijnen betreffende kapitaal: Richtlijn Kapitaalvereisten IV ("CRD4")/ de Verordening Kapitaalvereisten ("CRR"), de internationale norm voor het vermogen om verlies te absorberen ("TLAC") en aanmerking van BNPP als financiële instelling dat van systemisch belang is door de Raad voor financiële stabiliteit - de structurele hervormingen die bestaan uit de Belgische bankenwet van 25 april 2014 (zoals gewijzigd) op het statuut van en het toezicht op kredietinstellingen en beursvennootschappen, de "Volcker regel" in de VS die bedrijfseigen transacties, sponsorschap en beleggingen in private equity fondsen en hedgefondsen door Amerikaanse en buitenlandse banken verbiedt; - het Europees Enkel Toezichthoudend Mechanisme en de verordening van 6 november 2014; - de Richtlijn van 16 april 2014 met betrekking tot depositogarantiesystemen en de delegatie- en invoeringsbesluiten, de Richtlijn van 15 mei 2014 met daarin een Bankherstel- en Resolutieraamwerk, het Enkele Resolutie Mechanisme voor het instellen van het Enkele Resolutiebestuur en het Enkele Resolutiefonds; - de Final Rule van de Amerikaanse Federal Reserve die strengere regels oplegt op de Amerikaanse transacties van grote buitenlandse banken, voornamelijk de verplichting tot het opzetten van een afzonderlijke, intermediaire holding in de VS (gekapitaliseerd en onderhevig aan regelgeving) voor hun Amerikaanse dochtermaatschappijen; - de nieuwe regels voor de regulering van over-de-toonbank derivatieve activiteiten overeenkomstig Hoofdstuk VII van de Dodd-Frank Wall Street Reform and Consumer Protection Act, voornamelijk margevereisten niet-vrijgemaakte derivaatproducten en de derivaten van aandelen die verhandeld worden door swapdealers en belangrijke op aandelen gebaseerde swapdeelnemers en de regels van het Amerikaanse Securities and Exchange Commission waarvoor de registratie van banken en grote swapdeelnemers verplicht is die actief zijn op derivatenmarkten en de transparantie en rapportage van derivatentransacties; - de nieuwe Richtlijn betreffende markten voor financiële instrumenten ("MiFID") en Vordering betreffende markten voor financiële instrumenten ("MiFIR") en Europese regels met betrekking tot het vrijmaken van sommige over-de-toonbank derivatenproducten door gecentraliseerde tegenpartijen en het onthullen van aandelen gefinancierde transacties aan gecentraliseerde organen. - de Algemene Verordening Gegevensbescherming ("AVG") treedt op 25 mei 2018 in werking. Deze verordening heeft als doel de Europese gegevensvertrouwelijkheid aan te scherpen en de bescherming van

Onderdeel	Titel	
		<p>persoonsgegevens binnen de Europese Unie te verbeteren. Bedrijven lopen het risico op hoge boetes als zij zich niet aan de normen zoals gesteld door de AVG houden. Deze Verordening is van toepassing op alle banken die diensten aan Europese burgers verlenen en</p> <p>- de voltooiing van Bazel 3 gepubliceerd door het Bazel-commissie in december 2017, leidt tot een herziening van de maatregel van kredietrisico, operationeel risico en ("CVA") risico voor de berekening van risicogewogen activa. De verwachting is dat deze maatregelen in januari 2022 in werking zullen treden en onderhevig zijn aan een outputvloer (gebaseerd op gestandaardiseerde benaderingen) die vanaf 2022 geleidelijk ingevoerd zullen worden en het eindniveau in 2027 zullen bereiken.</p> <p>Daarbij komt dat in de strengere regelgevende context het risico van het niet nakomen van bestaande wetten en richtlijnen, vooral met betrekking tot de bescherming van de belangen van klanten en persoonlijke gegevens, een groot risico vormt voor de bankensector, mogelijk leidend tot grote verliezen en boetes. Naast dit nalevingssysteem, dat specifiek dit soort risico dekt, plaats de BNP Paribas Group het belang van zijn klanten, en breder gezien dat van zijn belanghebbenden, in de kern van zijn waarden. De Gedragscode die in 2016 door de BNP Paribas Group is ingesteld bevat dus gedetailleerde waarden en gedragsregels op dit gebied.</p> <p><i>Cyberveiligheid en technologierisico</i></p>

Onderdeel	Titel																	
		<p>Het vermogen van de BNPPF om zaken te doen is intrinsiek verbonden aan de doorstroming van elektronische transacties alsmede de bescherming en beveiliging van informatie en technologieactiva.</p> <p>De technologische verandering wordt versneld door de digitale transformatie en de daaruit voortvloeiende toename van het aantal communicatiecircuits, verspreiding van gegevensbronnen, groeiende automatisering van processen en meer gebruik van elektronische bankoverschrijvingen.</p> <p>De voortgang en versnelling van technologische verandering bieden cybercriminele nieuwe mogelijkheden voor het veranderen, stelen en bekend maken van gegevens. Het aantal aanvallen neemt toe, met een groter bereik en raffinement in alle sectoren, inclusief financiële diensten.</p> <p>Het uitbesteden van een groeiend aantal processen stelde de BNP Paribas Groep ook bloot aan structurele cyberbeveiligings- en technologierisico's die tot het verschijnen van potentiële aanvalsvectors leiden die cybercriminelen kunnen uitbuiten.</p> <p>Bijgevolg, heeft de BNP Paribas groep een tweede lijn van beveiliging binnen de risicofunctie gewijd aan het managen van technologische - en cyberbeveiliging.. Dus worden de normen regelmatig aangepast ter ondersteuning van de digitale evolutie en innovatie van BNPPF terwijl de bestaande en opkomende bedreigingen (zoals cybercriminaliteit, spionage enz.) beheerd worden.</p>																
B.19/B.5	Beschrijving van de Groep	De Garantieverstrekker is een dochteronderneming van BNPP.																
B.19/B.9	Winstprognose of winstraming	Niet van toepassing – Er werden geen winstprognoses of winstramingen gemaakt in dit Basis Prospectus.																
B.19/B.10	Audit rapport kwalificaties	Niet van toepassing – Er zijn geen kwalificaties vervat in enig audit rapport begrepen in het Basis Prospectus.																
B.19/B.12	<p>Geselecteerde historische financiële kerninformatie van de Garantieverstrekker:</p> <p>Geconsolideerde Vergelijkende Jaarlijkse Financiële Gegevens – In miljoen EUR</p> <p>Geauditeerd</p>																	
		<table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>31/12/2018 (gebaseerd op IFRS 9 & IFRS 15)</th> <th>01/01/2018 (gebaseerd op IFRS 9 & IFRS 15)</th> <th>31/12/2017 (gebaseerd op IAS 39, niet herzien)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Omzet</td> <td>8.053</td> <td>N/A</td> <td>8.119</td> </tr> <tr> <td>Risicokosten</td> <td>(395)</td> <td>N/A</td> <td>(338)</td> </tr> <tr> <td>Netto inkomsten</td> <td>2.345</td> <td>N/A</td> <td>2.373</td> </tr> </tbody> </table>		31/12/2018 (gebaseerd op IFRS 9 & IFRS 15)	01/01/2018 (gebaseerd op IFRS 9 & IFRS 15)	31/12/2017 (gebaseerd op IAS 39, niet herzien)	Omzet	8.053	N/A	8.119	Risicokosten	(395)	N/A	(338)	Netto inkomsten	2.345	N/A	2.373
	31/12/2018 (gebaseerd op IFRS 9 & IFRS 15)	01/01/2018 (gebaseerd op IFRS 9 & IFRS 15)	31/12/2017 (gebaseerd op IAS 39, niet herzien)															
Omzet	8.053	N/A	8.119															
Risicokosten	(395)	N/A	(338)															
Netto inkomsten	2.345	N/A	2.373															

Onderdeel	Titel			
	Netto inkomsten toe te wijzen aan aandeelhouders	1.932	N/A	1.897
	Totale Geconsolideerde Balans	291.320	277.384	277.646
	Maatschappelijk kapitaal (zonder minderheidsbelangen)	22.274	22.732	22.764
	Geconsolideerde leningen en schuldvordering verschuldigd van klanten	179.267	174.101	175.425
	Geconsolideerde posten verschuldigd aan klanten	174.389	166.965	166.927
	Tier 1 Kapitaal	19.685	N/A	21.818
	Tier 1 Ratio	14,2 %	N/A	15,6%
	Totaal Kapitaal	22.472	N/A	23.658
	Totale Kapitaalratio	16,3 %	N/A	16,9 %
	<p>IFRS 9 en IFRS 15 zijn met terugwerkende kracht van toepassing vanaf 1 januari 2018 en introduceren de optie om de vergelijkende getallen voor voorgaande periodes niet te herzien. Aangezien BNPPF zich op deze optie hebben verlaten, zijn de getallen voor 2017 niet herzien voor deze veranderingen in methode. Prestatieveranderingen zijn echter uitgevoerd op deze vergelijkende getallen om de titels van items te harmoniseren met die vastgesteld door IFRS 9. De bovenstaande selectie van getallen met betrekking tot de balans omvatten een vergelijkende referentie per 1 januari 2018 die rekening houdt met de impact van de invoering van IFRS 9 en IFRS 15.</p>			
	<p>Verklaringen van geen opmerkelijke of wezenlijk nadelige verandering</p> <p>Niet van toepassing. Er is geen opmerkelijke verandering gekomen in de financiële of handelspositie van de Garantieverstrekker sinds 31 december 2018 en er is evenmin een wezenlijk nadelige verandering gekomen in de vooruitzichten van de Garantieverstrekker sinds 31 december 2018.</p>			
B.19/B.13	Gebeurtenissen die een impact hebben op de solvabiliteit van de Garantieverstrekker	Niet van toepassing – Voor zover de Garantieverstrekker weet heeft, zijn er geen recente gebeurtenissen geweest die in wezenlijke mate relevant zijn voor de evaluatie van haar solvabiliteit sinds 31 december 2018.		
B.19/B.14	Afhankelijkheid van andere	De Garantieverstrekker is afhankelijk van de andere leden van de BNP Paribas Groep. Zie ook Onderdeel B.19/B.5 hierboven.		

Onderdeel	Titel	
	entiteiten binnen de Groep	
B.19/B.15	Belangrijkste activiteiten van de Garantie-verstrekker	Het doel van de Garantieverstrekker is het uitvoeren van de activiteiten van een kredietinstelling, inclusief <i>brokerage</i> en transacties met betrekking tot afgeleide producten. Het is 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. De Garantieverstrekker is vrij om aandelen en belangen met betrekking tot aandelen te bezitten binnen de grenzen vervat in het wettelijk kader voor kredietinstellingen (met inbegrip van de Belgische Bankwet).
B.19/B.16	Controlerende aandeelhouders	BNPP bezit 99,94 procent van het maatschappelijk kapitaal van de Garantieverstrekker.
B.19/B.17	Kredietratings	De lange termijn kredietratings van de Garantieverstrekker zijn A+ met een stabiel vooruitzicht (S&P), A2 met een stabiel vooruitzicht (Moody's) en A+ met een stabiel vooruitzicht (Fitch) en BNPPF's korte termijn kredietratings zijn A-1 (S&P), P-1 (Moody's) en F1 m (Fitch).

Sectie C – Schuldeffecten

Onderdeel	Titel	
C.1	Type en klasse van de Notes / ISIN	<p>De Notes beschreven in deze afdeling zijn schuldeffecten of afgeleide schuldeffecten met een denominatie van minder dan €100.000 (of het equivalent in een andere munteenheid). De Notes die worden uitgegeven onder het Programma kunnen Vastrentende Notes, Vlottend Rentende Notes, Nul Coupon Notes, Inflatie-Index Gebonden Notes, Buitenlandse Wisselkoers (FX) Gebonden Notes, Onderliggende Interestvoet Gebonden Notes of een combinatie van deze zijn. Notes kunnen gedemoneerd worden in één munteenheid (de "Bepaalde Munteenheid") met verschuldigde interestbedragen en/of verschuldigde hoofdsommen in een andere munteenheid (de "Vereffeningsmunteenheid"), zulke Notes worden omschreven als ("Dubbele Munteenheid Interest Notes" en/of "Dubbele Munteenheid Aflossing Notes" (samen: de "Dubbele Munteenheid Notes").</p> <p>[De Notes zijn Reeks [[●] procent/Vlottend Rentende/Nul Coupon/ Inflatie-Index Gebonden [Interest/Aflossing]/Buitenlandse Wisselkoers (FX) Gebonden [Interest/Aflossing]/Onderliggende Interestvoet Gebonden [Interest]] Notes zijn die vervallen op [●].] [De Notes worden gedemoneerd in de Bepaalde Munteenheid, en verschuldigde [interestbedragen] [en] [verschuldigde hoofdsommen] op de Notes in [vul de munteenheid aan] (de "Vereffeningsmunteenheid").]</p> <p>Bepaalde Denominatie: [●]</p> <p>[Invoeging voor BNPPF: Minimum denominatie: [●]; BNPPF mag geen Notes uitgeven met een minimumdenominatie van minder dan 1.000 EUR]</p> <p>International Securities Identification Number (ISIN): [●].</p>

Onderdeel	Titel	
		De Notes zullen worden geconsolideerd en vormen een enkele reeks (" Reeks ") met [<i>identificeer vroegere Tranches</i>] [op de Uitgiftedatum/bij uitwisseling van de Temporary Global Note voor belangen in de Permanent Global Note, die wordt verwacht te gebeuren op [●]]
C.2	Munteenheid	<p>Onder voorbehoud van de nakoming van alle toepasselijke wetgeving, regelgevingen en richtlijnen, kunnen de Notes uitgegeven worden in enige munteenheid overeengekomen tussen de Emittent en de relevante Dealer op het ogenblik van de uitgifte.</p> <p>De Bepaalde Munteenheid van deze Reeks van Notes is [Pounds Sterling ("£")/Euro ("€")/U.S. dollars ("U.S.\$")/Other ("[●]"])].</p>
C.5	Beperkingen op de vrije overdraagbaarheid	De Notes zijn vrij overdraagbaar, onder voorbehoud van de aanbieder- en verkoopbeperkingen in de EER (met inbegrip van België, Denemarken, Frankrijk, Luxemburg, Noorwegen, Polen, Nederland en het Verenigd Koninkrijk), Australië, Brazilië, Hong Kong, Japan, Mexico, Nieuw Zeeland, Zwitserland, Turkije en de Verenigde Staten en onder de Prospectusrichtlijn en de wetten van enige jurisdictie waar de betrokken Notes worden aangeboden of verkocht.
C.8	Rechten verbonden aan de Notes, met inbegrip van rang en beperkingen op dergelijke rechten	<p>Notes uitgegeven onder het Programma zullen voorwaarden hebben, waaronder onder andere:</p> <p>Status en achterstelling</p> <p>Notes kunnen uitgegeven worden op een <i>senior</i>, een <i>senior</i> achtergestelde of een <i>junior</i> achtergestelde basis of als achtergestelde Tier 2 Notes. Notes uitgegeven op een <i>senior</i> basis (de "Senior Notes") maken rechtstreekse, onvoorwaardelijke, niet-achtergestelde en niet-zekergestelde en algemene verplichtingen uit van de relevante Emittent en zullen <i>pari passu</i> (onder voorbehoud van dwingend bevoorrechte schulden onder toepasselijke wetgeving) zonder voorrecht onderling rang innemen en minstens gelijk en pro rata met alle andere huidige of toekomstige openstaande, niet-zekergestelde en niet-achtergestelde verplichtingen, inclusief waarborgen en andere gelijkaardige verplichtingen van de relevante Emittent.</p> <p>Notes uitgegeven op een <i>senior</i> achtergestelde basis (de "Senior Achtergestelde Notes") maken <i>senior</i> achtergestelde verplichtingen uit van de relevante Emittent en zullen <i>pari passu</i> (onder voorbehoud van dwingend bevoorrechte schulden onder toepasselijke wetgeving) rang innemen zonder voorrecht onderling en minstens gelijk en pro rata met alle andere huidige of toekomstige openstaande, <i>senior</i> achtergestelde verplichtingen, inclusief waarborgen en andere gelijkaardige verplichtingen van de relevante Emittent.</p> <p>Notes uitgegeven op een <i>junior</i> achtergestelde basis (de "Junior Achtergestelde Notes") maken rechtstreekse, niet-zekergestelde, <i>junior</i> achtergestelde en voorwaardelijke verplichtingen uit van dergelijke Emittent en zullen (a) <i>pari passu</i> rang innemen zonder voorrecht onderling en met enige andere Junior Achtergestelde Notes en, in het geval van BNPPF, junior achtergestelde waarborgen van BNPPF, (b) <i>junior</i> zijn ten aanzien van alle huidige of toekomstige niet-zekergestelde verplichtingen van dergelijke Emittent die achtergesteld of</p>

Onderdeel	Titel	
		<p>uitgedrukt zijn als zijnde achtergesteld ten aanzien van de niet-zekergestelde, niet-achtergestelde verplichtingen van dergelijke Emittent, maar niet verder of anders dan dat (de "Senior Achtergestelde Verplichtingen"), (c) rang innemen minstens gelijk en pro rata met alle andere huidige of toekomstige verplichtingen van dergelijke Emittent, die ten aanzien van de Senior Achtergestelde Verplichtingen een <i>junior</i> rang innemen of uitgedrukt zijn om een <i>junior</i> rang in te nemen en (d) prioritair zijn aan de rechten en vorderingen van houders van alle klassen van aandelen (met inbegrip van houders van voorkeursaandelen (indien er zijn)) uitgegeven door dergelijke Emittent, onder voorbehoud van dwingende bepalingen onder Belgisch recht (in het geval van Junior Achtergestelde Notes uitgegeven door BNPPF) of onder Luxemburgs recht (in het geval van Junior Achtergestelde Notes uitgegeven door BP2F).</p> <p>Vorderingen met betrekking tot de Junior Achtergestelde Notes zijn achtergesteld ten aanzien van de vorderingen van <i>senior</i> en achtergestelde schuldeisers en betalingen van hoofdsommen en interest door de relevante Emittent met betrekking tot Junior Achtergestelde Notes zullen voorwaardelijk zijn aan de solventie van dergelijke Emittent op het ogenblik van betaling door die Emittent en geen hoofdsom of interest zal opeisbaar en betaalbaar zijn met betrekking tot de Junior Achtergestelde Notes behalve voor zover dat (aangenomen dat een betaling dan opeisbaar was voor de relevante Emittent) dergelijke Emittent dergelijke betaling in het geheel of voor een deel <i>pro rata</i> met betalingen met betrekking tot andere <i>pari passu</i> vorderingen zou kunnen doen en nog steeds solvabel zou zijn onmiddellijk daarna.</p> <p>Notes uitgegeven als achtergestelde Tier 2 Notes ("Achtergestelde Tier 2 Notes") maken rechtstreekse, onvoorwaardelijke en niet-zekergestelde verplichtingen uit van dergelijke Emittent en zullen <i>pari passu</i> rang innemen (onder voorbehoud van dwingend bevoorrechte schulden onder toepasselijke wetgeving) zonder voorrecht onderling en met enige andere Achtergestelde Tier 2 Notes. De rechten en vorderingen van de Notehouders met betrekking tot de Achtergestelde Tier 2 Notes zijn achtergesteld op de wijze zoals hieronder uiteengezet</p> <p>In geval van een aanvraag, of een effectief besluit, voor de vereffening, ontbinding of afwikkeling van de relevante Emittent wegens faillissement of anderszins (uitgezonderd, in voorkomend geval, van een solvabele vereffening, ontbinding of afwikkeling uitsluitend met het oog op reorganisatie, herstructurering of samenvoeging van de desbetreffende Emittent of vervanging in de plaats van de desbetreffende Emittent of een bedrijfsopvolger van de Emittent), de rechten en de vorderingen van de houders met betrekking tot of ingevolge van (met inbegrip van schadevergoedingen toegekend wegens inbreuk van verplichtingen onder) de Achtergestelde Tier 2 Notes zullen, onder voorbehoud van dwingend bevoorrechte schulden onder toepasselijke wetgeving, (a) <i>junior</i> zijn ten aanzien van de vorderingen van alle Senior Creditoren van de relevante Emittent, (b) met betrekking tot Achtergestelde Tier 2 Notes uitgegeven door BNPPF, minstens <i>pari passu</i> rang innemen met de vorderingen van de houders van alle verplichtingen van BNPPF die het Tier 2 Kapitaal van BNPPF vormen, of zouden vormen maar voor enige toepasselijke beperkingen op het bedrag van dit kapitaal, en (c) <i>senior</i> ten aanzien van (i) de vorderingen van de houders van het geheel maatschappelijk</p>

Onderdeel	Titel	
		<p>kapitaal van de relevante Emittent, (ii) met betrekking tot Achtergestelde Tier 2 Notes uitgegeven door BNPPF, de vorderingen van de houders van alle verplichtingen van BNPPF die het Tier 1 Kapitaal van BNPPF vormen en (iii) de vorderingen van de houders van alle verplichtingen van de relevante Emittent die achtergesteld zijn of omschreven worden als achtergesteld ten aanzien van de Achtergestelde Tier 2 Notes.</p> <p>"Senior Creditoren" betekent de creditoren van de relevante Emittent waarvan de vorderingen betrekking hebben op verplichtingen die niet achtergesteld zijn (met inbegrip van, om elke twijfel uit te sluiten, houders van Senior Notes) of op Achtergestelde Tier 2 Notes uitgegeven door BNPPF, die anders rang innemen, of uitgedrukt zijn om rang in te nemen, <i>senior</i> ten aanzien van verplichtingen (Achtergestelde Tier 2 Notes inbegrepen) die Tier 1 Kapitaal of Tier 2 Kapitaal van BNPPF vormen.</p> <p>"Tier 1 Kapitaal" en "Tier 2 Kapitaal" hebben de respectieve betekenissen toegekend aan deze termen in de Toepasselijke Bankregelgevingen, zoals gewijzigd of vervangen van tijd tot tijd.</p> <p>"Toepasselijke Bankregelgevingen" betekent, te allen tijde, de wetten, regelgevingen, richtlijnen en beleidslijnen van de Nationale Bank van België of haar eventuele opvolger met primaire verantwoordelijkheid van prudentieel toezicht en toezicht op BNPPF, of van het Europees Parlement en de Raad, dan geldend in Belgium, met betrekking tot kapitaaltoereikendheid en van toepassing op BNPPF (en, om elke twijfel uit te sluiten, met inbegrip van de regels opgenomen in, of in uitvoering van, CRD IV).</p> <p>"CRD IV" betekent, samen genomen, (i) de Kapitaalvereisten Richtlijn, (ii) de Kapitaalvereisten Verordening, en (iii) Toekomstige Kapitaalinstrumenten Regelgevingen.</p> <p>"Kapitaalvereisten Richtlijn" betekent de Richtlijn 2013/36/EU van het Europees Parlement en de Raad van 26 juni 2013 met betrekking tot de toegang tot de werkzaamheden van kredietinstellingen en het prudentiële toezicht op kredietinstellingen en beleggingsondernemingen, zoals gewijzigd en vervangen van tijd tot tijd.</p> <p>"Kapitaalvereisten Verordening" betekent de Verordening (EU) n° 575/2013 van het Europees Parlement en van de Raad van 26 juni 2013 inzake prudentiële vereisten voor kredietinstellingen en beleggingsondernemingen houdende wijziging van Verordening (EU) n° 648/2012, zoals gewijzigd en vervangen van tijd tot tijd.</p> <p>"Toekomstige Kapitaalinstrumenten Regelgevingen" betekent verdere Toepasselijke Bankregelgevingen die in werking treden na de Uitgiftedatum en die die (alleen of in combinatie met andere regels en regelgevingen) de vereisten voorschrijven die moeten worden voldaan door financiële instrumenten om te kunnen worden opgenomen in het regulatorisch kapitaal van BNPPF voor zover vereist door (i) de Kapitaalvereisten Verordening of (ii) de Kapitaalvereisten Richtlijn.</p>

Onderdeel	Titel	
		<p>Deze Notes zijn [<i>Senior Notes/Senior Achtergestelde Notes/Junior Achtergestelde Notes/Achtergestelde Tier 2 Notes</i>].</p> <p><i>Gevallen van wanprestatie</i></p> <p>De voorwaarden van de <i>Senior Notes</i> zullen onder andere de volgende gevallen van wanprestatie bevatten:</p> <ul style="list-style-type: none"> (a) verzuim van betaling van enige hoofdsom of interest verschuldigd op de Notes en het verzuim duurt voort gedurende een periode van 30 dagen; (b) verzuim voortvloeiend uit de niet-uitvoering of het niet in acht nemen door de Emittent of (in het geval van Notes uitgegeven door BP2F) de garantieverstrekker van enige andere verplichting, voorwaarde of andere bepaling met betrekking tot de Notes of de Waarborg en het verzuim niet wordt rechtgezet binnen de 45 dagen na kennisgeving van een Notehouder die herstel eist; (c) wanbetaling door de relevante Emittent of (in het geval van Notes uitgegeven door BP2F) de Garantieverstrekker van de hoofdsom van, of premie of voorafbetalingskost (indien er één is) of interest op enige andere lening en schuldenlasten aangegaan of gewaarborgd door de relevante Emittent of (in het geval van Notes uitgegeven door BP2F) de Garantieverstrekker (waarbij de schuld een totaal principaal bedrag van minstens 50.000.000 EUR of het equivalent in enige andere munteenheid of munteenheden), wanneer en voor zover deze opeisbaar en betaalbaar wordt (als een gevolg van verval of de acceleratie van het verval), indien, anders dan in het geval van acceleratie van het verval, dergelijk verzuim voortduurt voor meer dan de toepasselijke gratieperiode en de periode voor betaling van dergelijke interest of hoofdsom niet effectief verlengd is; (d) gebeurtenissen die verband houden met de ontbinding, het faillissement of vereffening van de relevante Emittent of de Garantieverstrekker (naar gelang het geval), behalve indien deze het resultaat zijn van een toegelaten herorganisatie volgens de algemene voorwaarden, of de relevante Emittent ophoudt een dochteronderneming te zijn van de Garantieverstrekker (tenzij als een resultaat van een toegelaten vervanging van de Emittent in overeenstemming met de algemene voorwaarden); (e) het wordt onwettig voor de relevante Emittent of (in het geval van Notes uitgegeven door BP2F) de Garantieverstrekker om enige van zijn respectievelijke verplichtingen uit te voeren onder de Notes of de waarborgen, of enige van hun verplichtingen houdt op geldig, bindend of uitvoerbaar te zijn; (f) de waarborg, indien van toepassing, houdt op van kracht te zijn of er is een claim in die zin. (g) Bij het voorkomen van een van deze wanprestaties kan elke houder van

Onderdeel	Titel	
		<p>een Senior Note aankondigen dat deze Note onmiddellijk terugbetaalbaar is waardoor het Vervroegd Aflossingsbedrag (zoals hieronder gedefinieerd), samen met de interesten verlopen tot de datum van terugbetaling, onmiddellijk verschuldigd en te betalen is.</p> <p>Enige houder van een <i>Senior</i> Achtergestelde Note of een <i>Junior</i> Achtergestelde Note kan verklaren dat zijn Note opeisbaar en betaalbaar is ten belope van de hoofdsom samen met opgelopen interest tot op de datum van aflossing indien een aanvraag wordt gedaan, of een effectief besluit wordt genomen voor het faillissement of vereffening van de relevante Emittent of de Garantieverstrekker, naar gelang het geval.</p> <p><i>Achtergestelde Tier 2 Notes - Handhaving</i></p> <p>Bij verzuim van betaling van enige hoofdsom of interest verschuldigd op de Achtergestelde Tier 2 Notes en indien het verzuim voort duurt gedurende een periode van 30 dagen of meer, kan elke houder, zonder nader bericht, een procedure aanspannen voor de ontbinding of vereffening van de relevante Emittent.</p> <p>In geval van de ontbinding of vereffening (behalve op solvabele basis) van de relevante Emittent kan elke houder meedelen aan de relevante Emittent dat de Achtergestelde Tier 2 Note onmiddellijk opeisbaar en terugbetaalbaar is voor de hoofdsom, vermeerderd met de opgelopen interest tot de datum van de terugbetaling.</p> <p>De houders van de Achtergestelde Tier 2 Notes beschikken over geen andere middelen tegen de Emittent dan diegeen waarnaar hierboven wordt verwezen, zowel voor terugvordering van verschuldigde bedragen met betrekking tot de Achtergestelde Tier 2 Notes als met betrekking tot enige breuk door de relevante Emittent van verplichtingen onder of met betrekking op de Achtergestelde Tier 2 Notes.</p> <p>Om elke twijfel uit te sluiten, verzaken de houders van de Achtergestelde Tier 2 Notes uitgegeven door BNPPF in de meest ruime zin als toegestaan bij wet (i) aan al hun rechten overeenkomstig artikel 1184 van het Belgisch Burgerlijk Wetboek, met betrekking tot het ontbinden van de Achtergestelde Tier 2 Notes, of met betrekking tot het aanspannen van een procedure voor de ontbinding ervan en (ii) voor zover van toepassing, aan al hun rechten met betrekking tot de Achtergestelde Tier 2 Notes op grond van artikel 487 van het Belgisch Wetboek van vennootschappen (of, vanaf de datum dat het effectief wordt krachtens Artikel 39 van de wet van 29 maart 2019 op de invoering van het Belgisch Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen, Artikel 7:64 van het Belgisch Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen</p> <p><i>Toepasselijk recht</i></p> <p>De Notes en alle niet-contractuele verplichtingen die ontstaan uit of verband houden met de Notes zijn onderworpen, en zullen gelden in overeenstemming met het Engels recht behalve voor (a) in het geval van Notes uitgegeven door BP2F, Voorwaarden 3.2 en 3.3 en alle niet-contractuele verplichtingen die daaruit voortvloeien of er verband mee houden, die onderworpen zullen zijn en zullen</p>

Onderdeel	Titel	
		<p>gelden in overeenstemming met Luxemburgs recht en Voorwaarden 3.5 en 3.6, 3.7 en 3.8 en alle niet-contractuele verplichtingen die daaruit voortvloeien of er verband mee houden, die onderworpen zullen zijn en zullen gelden in overeenstemming met Belgisch recht en (b) in het geval van Notes uitgegeven door BNPPF, Voorwaarden 1.2, 3.2, 3.3, 3.7 en 10.1(b) en alle niet-contractuele verplichtingen die daaruit voortvloeien of er verband mee houden, die onderworpen zullen zijn en zullen gelden in overeenstemming met Belgisch recht. Waarborgen waarop Voorwaarde 3.4 en alle niet-contractuele verplichtingen die daaruit voortvloeien of er verband mee houden van toepassing zijn, zijn onderworpen aan, en zullen gelden in overeenstemming met Engels recht. Waarborgen waarop Voorwaarde 3.5, 3.6 en 3.8 en alle niet-contractuele verplichtingen die daaruit voortvloeien of er verband mee houden van toepassing zijn, zijn onderworpen aan en zullen gelden in overeenstemming met Belgisch recht.</p> <p>Vergaderingen</p> <p>De voorwaarden van de Notes zullen clausules bevatten voor het bijeenroepen van vergaderingen van houders van dergelijke Notes om zaken te overwegen die hun algemeen belang aangaan. Deze clausules staan bepaalde stemmingen bij meerderheid toe, waarbij alle houders worden verbonden, met inbegrip van houders die niet deelnamen en niet stemden op de desbetreffende vergadering en houders die in strijd met de meerderheid stemden.</p>
[C.9]	<p>Interest / Aflossing</p> <p><i>(Voeg dit Onderdeel C.9 niet in, indien de relevante Notes derivaten zijn overeenkomstig de Verordening van de Commissie (EC) No. 809/2004 (zoals gewijzigd) (m.n. Notes die kunnen aflossen voor een ander bedrag dan 100% van hun nominaal bedrag ("Derivaten"))</i></p>	<p>Interest</p> <p>Het is mogelijk dat de Notes uitgegeven volgens het programma al dan niet interest zullen dragen. Notes die geen interest dragen, kunnen verkocht worden aan een korting op hun principaal bedrag. Notes die wel interest dragen, zullen interest dragen betaalbaar volgens een vaste rente, een vlottende rende of een variabele rente gebonden aan één of meer inflatie-indices, munteenheden en/of onderliggende interestvoeten. In geval van Dubbele Munteenheid Interest Notes, zullen alle verschuldigde interestbedragen geconverteerd worden in de Vereffeningsmunteenheid tegen een wisselkoers.</p> <p>[De Notes dragen geen interest [en zullen worden aangeboden en verkocht met een korting op hun principaal bedrag].]</p> <p>[Vul aan indien geschikt voor andere Notes dan Junior Achtergestelde Notes: De Notes genereren interest [vanaf hun uitgiftedatum/vanaf [●]] aan een vaste rente van [●] procent per jaar. [Het rendement van de Notes is [●] procent.] [Interest zal [jaarlijks/halfjaarlijks/per kwartaal] op het einde van het jaar betaald worden op [●] van elk jaar aan een bedrag gelijk aan [vul aan met munteenheid][vul aan met Vast Coupon Bedrag] met betrekking tot iedere Note] [, geconverteerd in de Vereffeningsmunteenheid, zoals hieronder uiteengezet].] [Enkel van toepassing op Junior Achtergestelde Notes: Interest zal op het einde van het jaar betaald worden op [●] van elk jaar indien in het kalenderjaar voorafgaand iedere relevante datum, enig dividend verklaard of betaald is op elke klasse van aandelenkapitaal van de Garantieverstrekker en indien de Garantieverstrekker solvabel is (een "Verplichte Interest Betaaldatum"). Indien dergelijke datum geen Verplichte Interest</p>

Onderdeel	Titel	
		<p>Betaaldatum is, kan interest (volgens de keuze van de Emittent [of de Garantieverstrekker]) betaald worden weze het dat een falen op te betalen geen geval van wanprestatie zal uitmaken. Enige onbetaalde interest zal een "Achterstallige Interest" uitmaken en dergelijke Achterstallige Interesten kunnen betaald worden volgens de keuze van de Emittent [of the Garantieverstrekker], na berichtgeving aan de Notehouders, of zullen volledig opeisbaar worden na ofwel de eerste Verplichte Interest Betaaldatum, de datum vastgelegd voor aflossing of na een order of een effectieve beslissing tot ontbinding, vereffening of faillissement van de Emittent [of de Garantieverstrekker].][De eerste interestbetaaldatum valt op [●]].</p> <p>[<i>Vul aan indien geschikt voor andere Notes dan Junior Achtergestelde Notes: De Notes genereren interest [vanaf hun uitgiftedatum/vanaf [●]] aan vlottende rentes berekend op basis van [LIBOR/EURIBOR/LIBID/LIMEAN/SONIA][Vul aan met ISDA Rentevoet] [plus/minus] [een marge van [●] procent.] [Interest zal [jaarlijks/halfjaarlijks/per kwartaal] op het einde van het jaar betaald worden op [●] en [●] van elk jaar[, onder voorbehoud van aanpassingen voor niet-werkdagen].] [Enkel van toepassing op Junior Achtergestelde Notes: Interest zal op het einde van het jaar betaald worden op [●] van elk jaar indien in het kalenderjaar voorafgaand iedere relevante datum, enig dividend verklaard of betaald is op elke klasse van aandelenkapitaal van de Garantieverstrekker en indien de Garantieverstrekker solvabel is (een "Verplichte Interest Betaaldatum"). Indien dergelijke datum geen Verplichte Interest Betaaldatum is, kan interest (naar keuze van de Emittent [of de Garantieverstrekker]) betaald worden weze het dat een falen op te betalen geen geval van wanprestatie zal uitmaken. Enige onbetaalde interest zal een "Achterstallige Interest" uitmaken en dergelijke Achterstallige Interesten kunnen betaald worden naar keuze van de Emittent [of the Garantieverstrekker], na berichtgeving aan de Notehouders, of zullen volledig opeisbaar worden na ofwel de eerste Verplichte Interest Betaaldatum, de datum vastgelegd voor aflossing of na een order of een effectieve beslissing tot ontbinding, vereffening of faillissement van de Emittent [of de Garantieverstrekker].][De eerste interestbetaaldatum valt op [●]]. [De interestvoet zal berekend zijn op basis van de prestatie van [vul aan met inflatie index of inflatie indices] [vul aan met buitenlandse wisselkoers(en)] [vul aan met onderliggende interestvoet(en)].] [De Interestvoet zal zijn [FI Digital Coupon] [Range Accrual Coupon] [Combination Floater Coupon] [PRDC Coupon] [FI Digital Floor Coupon] [FI Digital Cap Coupon][FI Target Coupon][FI FX Vanilla Coupon][FI Digital Plus Coupon] en zal bepaald worden als volgt:</i></p> <p>[<i>Vul aan met formule, relevante waarde(s) en andere relevante bepalingen van de Uitbetalingsvoorwaarden.</i>]</p> <p>[De [minimum][maximum]interestvoet zal [●] zijn.]</p> <p>[<i>Vul aan voor Dubbele Munteenheid Interest Notes: Alle berekende, verschuldigde interestbedragen zullen worden geconverteerd in de Vereffeningmunteenheid tegen [vul aan met vaste wisselkoers of wisselkoers aan (met inbegrip van enige wisselkoers waaruit de relevante wisselkoers is afgeleid), eventuele bronnen op basis waarvan zulke wisselkoers is bepaald en tijd/datum wanneer zulke wisselkoers zal worden bepaald inbegrepen.</i>]</p>

Onderdeel	Titel	
		<p>[De bepalingen hierboven kunnen worden bijgesteld zoals voorzien in de algemene voorwaarden van de Notes indien de berekeningsagent vaststelt dat de relevante benchmark werd gestopt of niet langer wordt gebruikt].</p> <p>[De bepalingen hierboven kunnen worden bijgesteld zoals voorzien in de algemene voorwaarden van de Notes om gebeurtenissen in rekening te nemen met betrekking tot de Bepaalde Munteenheid of Vereffeningsmunteenheid. Dit kan leiden tot vertragingen in de interestbetaling of tot betalingen in een andere munteenheid dan verwacht. In zulke omstandigheden, kunnen Notehouders verplicht worden om bepaalde informatie aan de Emittent te bezorgen (met inbegrip van, <i>inter alios</i>, het aangeven van een rekening waarop ze de relevante munteenheid kunnen ontvangen), en betalingen van de Emittent kunnen vertraagd worden of de Emittent kan worden ontlast van zijn betalingsverplichtingen met betrekking tot de Notes, indien de Notehouders nalaten om de gevraagde informatie te verschaffen binnen de vooropgestelde periode.]</p> <p>Aflossing</p> <p>De voorwaarden waaronder de Notes kunnen worden afgelost (met inbegrip van de vervaldatum, de prijs waaraan ze kunnen worden afgelost op de vervaldatum alsook enige bepaling omtrent de vervroegde aflossing) zullen worden overeengekomen tussen de Emittent en de relevante Dealer op het moment van de uitgifte van de relevante Notes. In geval van Dubbele Munteenheid Aflossing Notes, zullen alle af te lossen bedragen geconverteerd worden in de Vereffeningsmunteenheid tegen een wisselkoers.</p> <p>Onder voorbehoud van enige aankoop, annulering of vervroegde aflossing, zullen de Notes worden afgelost op [●] (de "Verlengde Vervaldatum") aan [hun nominaal bedrag/[●] procent van hun principaal bedrag].</p> <p>[De Notes zullen worden afgelost in schijven op [vul aan met <i>Gedeeltelijke Betaaldata</i>] aan [vul aan met <i>Gedeeltelijke Bedragen</i>] (te herhalen voor zover als noodzakelijk indien verschillende <i>Gedeeltelijke Bedragen</i> van toepassing zijn met betrekking tot verschillende <i>Gedeeltelijke Betaaldata</i>)].</p> <p>Vervroegde aflossing</p> <p>De Notes kunnen vervroegd afgelost worden [omwille van belastingen of] indien door een geval van overmacht, staatswet of enige andere gebeurtenis of omstandigheid na de Transactiedatum de uitvoering van de verplichtingen van de Emittent onmogelijk wordt ("Geval van Overmacht (Emittent)") of indien enige ander gebeurtenis of omstandigheid die niet te wijten is aan de Emittent zich voordoet na de Transactiedatum die de economische balans van de Notes op die datum substantieel wijzigt ("Substantieel Wijzigende Gebeurtenis (Emittent)") ,[of indien een geval van overmacht zich voordoet] aan het Vervroegd Aflossingsbedrag met betrekking tot enige hieronder vermelde gebeurtenis.</p> <p>"Transactiedatum": betekent [●] / [de Uitgiftedatum].</p> <p>"Uitgiftedatum" betekent [●]</p>

Onderdeel	Titel	
		<p>[Voeg toe indien van toepassing: De Notes kunnen vervroegd afgelost worden naar keuze van de [Emittent (een "Emittent Call") [en de] [Notehouders (een "Notehouders Put")]] aan het Vervroegd Aflossingsbedrag met betrekking tot de hieronder vermelde keuzes. De geschatte waarde, vanaf [●] van de Emittent Call is [●] procent van (<i>specificeer het Totaal Principaal Bedrag van de relevante Reeks van Notes</i>).]</p> <p>[Het "Vervroegd Aflossingsbedrag" van toepassing na [een Emittent Call][./en][een Notehouder Put][./en] [een vervroegde aflossing omwille van belastingen] [en/of] [een geval van Overmacht (Emittent)] [en/of] [een Substantieel Wijzigende Gebeurtenis (Emittent)] [en/of] [omwille van een geval van overmacht] is [,subject tot de hieronder vermelde Monetisatie Keuze,] [gelijk aan het principaal bedrag/[●] procent van het principaal bedrag van de Notes [het hoogste van [●] procent van het principaal bedrag van de Notes en] de faire marktwaarde van de Notes [refererend naar waarneembare prijzen of een algemeen aanvaardbare evaluatiemethode] [(zonder kosten) [andere dan] / [met inbegrip van] alle kosten van [beëindiging van verbonden indekkingsarrangement]]/[plus alle kosten (met inbegrip van structureringskosten) die in de uitgifteprijs van de Notes inbegrepen waren] [zonder naar de gevolgen te kijken, indien die er zijn, van geval van Overmacht (Emittent) of een Substantieel Wijzigende Gebeurtenis (Emittent) [Voeg enkel toe voor Senior Notes: en, waar het Vervroegd Aflossingsbedrag wordt vastgesteld ten gevolge een Wanprestatie, zonder te kijken naar de financiële toestand van de Emittent]] [en omvat bedragen betreffende vervallen interesten] / [het hoogste van [●] procent van het principaal bedrag van de Notes en het totaal van de huidige waarde van het hieronder gespecificeerd Principaal Beschermd Bedrag en het hieronder gespecificeerd Derivaatcomponent van de Marktwaarde [met inbegrip van de bedragen van vervallen interest]. (<i>te herhalen voor zover noodzakelijk indien verschillende Vervroegde Aflossingsbedragen van toepassing zijn</i>)]</p> <p>[Monetisatie Keuze: Niettegenstaande het bovenvermelde, behalve indien de Notehouder verkiest om het Vervroegd Aflossingsbedrag zoals hierboven vermeld te ontvangen op de datum gespecificeerd in het Terugbetalingsbericht, zal de Notehouder het Monetisatiebedrag ontvangen dat de Emittent op de Eindvervaldag zou betalen.] (<i>te herhalen voor zover noodzakelijk indien de toepasselijke Monetisatie Keuze verschillend is voor verschillende Vervroegde Aflossingsbedragen</i>)]</p> <p>[Toe te voegen voor Inflatie Index-gebonden Notes: De Notes kunnen geannuleerd of vervroegd afgelost worden tegen het hieronder gespecificeerde Vervroegd Aflossingsbedrag ten gevolge het voorkomen van bepaalde verdeeldheid, rechtzetting, buitengewone of andere gebeurtenissen betreffende de onderliggende inflatie index(ices).</p> <p>Vervroegd Aflossingsbedrag: [onderhevig aan de Monetisatie Keuze hieronder,] [gelijk aan het principaal bedrag/[●] procent van het principaal bedrag van de Notes/ [het hoogste van [●] procent van het principaal bedrag van de Notes en] de faire marktwaarde van de Notes [refererend naar waarneembare prijzen of een algemeen aanvaardbare evaluatiemethode] [(zonder kosten [[andere dan] / [met</p>

Onderdeel	Titel	
		<p>inbegrip] van [beëindiging van verbonden indekkingsarrangement])) [plus alle kosten (met inbegrip van structureringskosten) die in de uitgifteprijs van de Notes inbegrepen waren] [zonder naar de gevolgen te kijken, indien die er zijn, van geval van Overmacht (Emittent) of een Substantieel Wijzigende Gebeurtenis (Emittent) [<i>Alleen toe te voegen voor Senior Notes:</i> en waar het Vervroegd Aflossingsbedrag wordt vastgesteld ten gevolge een Wanprestatie, zonder te kijken naar de financiële toestand van de Emittent] [en omvat bedragen betreffende vervallen interesten] / [het hoogste van [●] procent van het principaal bedrag van de Notes en het totaal van de huidige waarde van het hieronder gespecificeerd Principaal Beschermd Bedrag en het hieronder gespecificeerd Derivaatcomponent van de Marktwaaarde [met inbegrip van de bedragen van vervallen interest].</p> <p>[Monetisatie Keuze: Niettegenstaande het bovenvermelde, behalve indien de Notehouder verkiest om het Vervroegd Aflossingsbedrag zoals hierboven vermeld te ontvangen op de datum gespecificeerd in het Terugbetalingsbericht, zal de Notehouder het Monetisatiebedrag ontvangen dat de Emittent op de Eindvervaldag zou betalen.]</p> <p>[Indien Monetisatiebedrag van toepassing is:</p> <p>"Monetisatiebedrag" betekent met betrekking tot de Note een bedrag dat gelijk is of groter dan het Principaal Beschermd Bedrag en het bedrag dat door de berekeningsagent als volgt wordt berekend:</p> $(S + D) \times (1 + r)^n$ <p>Waarbij:</p> <p>"S" de huidige waarde van het Principaal Beschermd Bedrag van de Notes is op de datum waarop de gebeurtenis zich voordoet die de vervroegde aflossing veroorzaakt;</p> <p>"D" de Derivaatcomponent Marktwaaarde is op de datum waarop de gebeurtenis zich voordoet die de vervroegde aflossing veroorzaakt;</p> <p>"r" een hypothetische jaarlijkse rentevoet is die zou toegepast worden op een equivalent hypothetisch schuldinstrument uitgegeven door de Emittent [of de Garant] met dezelfde maturiteit als de resterende maturiteit op de Notes vanaf de datum van vervroegde aflossing, tot de geplande maturiteitsdatum van de Notes;</p> <p>"n" de resterende tijd is tot de geplande maturiteitsdatum van de Notes, uitgedrukt in jaren</p> <p>[Indien Monetisatiebedrag en/of Marktwaaarde 3 van toepassing is</p> <p>"Derivaatcomponent Marktwaaarde" betekent de marktwaaarde van de derivaatcomponent bepaald door de berekeningsagent refererend naar de actuele of theoretische markt-tot-markt waarde van dergelijk Derivaatcomponent en rekening houdend met de resterende tijd tot de geplande vervaldatum van de Notes en berekend volgens de algemene evaluatiemethode voor dergelijke instrumenten in de financiële markten</p>

Onderdeel	Titel	
		<p>"Principaal Beschermd Bedrag" betekent [●] procent van het principaal bedrag van de Notes.]]</p> <p><i>Vertegenwoordiging van houders</i></p> <p>Niet van toepassing - Er is geen vertegenwoordiger van de Notehouders aangeduid door de Emittent.</p> <p>Gelieve ook Onderdeel C.8 te raadplegen.]]</p>
[C.10	<p>Derivaten-component in de interestbetaling</p> <p><i>(Voeg dit Onderdeel C.10 niet in, indien de relevante Notes Derivaten zijn zoals gedefinieerd in Onderdeel C.9 hierboven)</i></p>	<p>[Interestbetalingen met betrekking tot bepaalde Tranches van Notes zullen bepaald worden op basis van de prestatie van bepaalde aangegeven onderliggende referentie(s).</p> <p>[Gelieve ook Onderdelen [C.9 te raadplegen.]]</p> <p>[Niet van toepassing – er is geen component met betrekking tot afgeleide producten in de interestbetalingen.]]</p>
C.11	Toelating tot verhandeling	<p>Notes uitgegeven onder het Programma kunnen worden verhandeld worden op de gereglementeerde markt van de Luxembourg Stock Exchange, Brussels Stock Exchange en/of Amsterdam Stock Exchange of enige andere beurs of markt aangegeven hieronder, of kunnen uitgegeven worden zonder notering.</p>
		<p>[Er is][Het wordt verwacht dat] een verzoek [wordt] ingediend door de Emittent (of voor zijn rekening) om de Notes toe te laten tot de verhandeling op de gereglementeerde markt van de [Luxembourg/Brussels/Amsterdam Stock Exchange.]] [De Notes zijn niet bedoeld om toegelaten te worden om verhandeld te worden op enige markt.]</p> <p>[Niet van toepassing – de Notes worden uitgegeven zonder notering.]</p>
[C.15	<p>Hoe de waarde van de Notes wordt beïnvloed door de onderliggende waarde</p> <p><i>(Voeg dit Onderdeel C.15 enkel in, indien de relevante Notes Derivaten zijn zoals gedefinieerd in Onderdeel C.9</i></p>	<p>Het bedrag (indien voorhanden) betaalbaar met betrekking tot de interest of het bedrag betaalbaar bij de aflossing van de Notes kan berekend worden op basis van aangegeven onderliggende referentieactiva.</p> <p>[Het bedrag betaalbaar met betrekking tot de aflossing van de Notes zal worden berekend op basis van de prestatie van [vul aan met inflatie index/inflatie indices][vul aan met buitenlandse wisselkoer(sen)] [vul aan met onderliggende interestvoet(en)].]</p> <p>[Het bedrag betaalbaar met betrekking tot de interest op de Notes zal worden berekend op basis van een [enkelvoudige][mand van][inflatie ind[ex][ices]][munteen[heid][heden]].]</p>

Onderdeel	Titel	
	<i>hierboven)</i>	[Gelieve ook Onderdeel C.18 te raadplegen.] [Niet van toepassing – er zijn geen onderliggende referentieactiva van toepassing op de Notes.]
[C.16]	Uitoefendatum / finale referentiedatum van de afgeleide effecten <i>(Voeg dit Onderdeel C.16 enkel in, indien de relevante Notes Derivaten zijn zoals gedefinieerd in Onderdeel C.9 hierboven)</i>	De vervaldatum van de Notes valt op [●] (de " Vervaldatum ").]
[C.17]	Afwikkeling-procedure van afgeleide schuldeffecten <i>(Voeg dit Onderdeel C.17 enkel in, indien de relevante Notes Derivaten zijn zoals gedefinieerd in Onderdeel C.9 hierboven)</i>	Deze Notes zijn contant af te wikkelen.]
[C.18]	Winst op afgeleide schuldeffecten <i>(Voeg dit Onderdeel C.18 enkel in, indien de relevante Notes Derivaten zijn zoals gedefinieerd in Onderdeel C.9 hierboven)</i>	Zie onderdeel C.8 hierboven voor de rechten verbonden aan de Notes. Zie onderdeel [C.9 hierboven voor informatie met betrekking tot de interest op de Notes. Interest [Vul aan met de relevante informatie van Onderdeel C.9 hierboven.] Finale Aflossing Tenzij eerder afgelost of afgekocht en geannuleerd, zal iedere Note door de Emittent op de Vervaldatum aan een bedrag per Note berekend worden door de berekeningsagent dat gelijk zal zijn aan ofwel (a) het nominaal bedrag, (b) het Berekeningsbedrag vermenigvuldigd met een aangegeven percentage of (c) de relevante Finale Uitbetaling (het " Finale Aflossingsbedrag ").

Onderdeel	Titel	
		<p>Het Finale Aflossingsbedrag van toepassing op de Notes is een bedrag per Note gelijk aan [het nominaal bedrag][het Berekeningsbedrag vermenigvuldigd met [<i>Vul aan met percentage</i>]][de Finale Uitbetaling].</p> <p>De Notes zijn [FI FX Vanilla Notes][FI Inflation Notes]. Op deze basis, zal de Finale Uitbetaling berekend zijn als volgt:</p> <p>[<i>Vul aan met formule, relevante waarde(s) en andere relevante bepalingen van de Uitbetalingsvoorwaarden</i>].</p> <p>Vervroegde Aflossing</p> <p>[<i>Vul aan met de relevante informatie van Onderdeel C.9 hierboven.</i>]</p> <p>De Notes kunnen geannuleerd of vervroegd afgelost worden tegen het hieronder gespecificeerde Vervroegd Aflossingsbedrag ten gevolge het voorkomen van bepaalde verdeeldheid, rechtzetting, buitengewone of andere gebeurtenissen betreffende de onderliggende [interest voet(en)/inflatie index(ices)/wisselkoersen]</p> <p>Automatische Vervroegde Aflossing</p> <p>Indien [op enige Automatische Vervroegde Aflossing Waarderingsdatum] een Geval van Automatische Vervroegde Aflossing zich voordoet [met betrekking tot een Automatische Vervroegde Aflossing Waarderingsperiode], dan zullen de Notes vervroegd worden afgelost aan het Automatische Vervroegde Aflossingsbedrag op de Automatische Vervroegde Aflossingsdatum.</p> <p>Het Automatische Vervroegde Aflossingsbedrag zal met betrekking tot elk principaal bedrag van de Notes gelijk aan [●] (het "Berekeningsbedrag") de <i>Automatische Vervroegde Aflossingsuitbetaling</i> zijn [vul aan in geval van <i>Automatische Vervroegde Aflossing van Foreign Exchange (FX) Rate-Linked Notes of in het geval van Standaard Automatische Vervroegde Aflossing</i>: een bedrag gelijk aan (i) het product van het Berekeningsbedrag en (ii) de som van [●] (het "Automatische Vervroegde Aflossingspercentage") en [●] (de "AER Rate")] [de Automatische Vervroegde Aflossingsuitbetaling].</p> <p>De Automatische Vervroegde Aflossingsuitbetaling is [Target Automatische Vervroegde Aflossing][FI Automatische Vervroegde Aflossing] [Standaard Automatische Vervroegde Aflossing]. Op deze basis, zal de Automatische Vervroegde Aflossingsuitbetaling berekend worden als volgt:</p> <p>[<i>Vul aan met formule, relevante waarde(s) en andere relevante bepalingen van de Uitbetalingsvoorwaarden</i>].]</p> <p>Automatische Vervroegde Aflossingsuitbetaling</p> <p>"Geval van Automatische Vervroegde Aflossing" betekent dat [<i>vul aan in het geval van een Automatische Vervroegde Aflossing van Foreign Exchange (FX) Rate-Linked Notes</i>: het [Onderliggende Referentieniveau/ som van het Onderliggende Referentieniveaus] op de Automatische Vervroegde Aflossingsdatum [groter dan] [groter dan of gelijk aan] [kleiner dan] [kleiner dan]</p>

Onderdeel	Titel	
		<p>of gelijk aan] is aan [vul niveau in] (het “Automatische Vervroegde Aflossingsniveau”)] <i>vul aan in het geval van een Target Automatische Vervroegde Aflossing</i>: de Cumulatieve Coupon gelijk is aan of hoger is dan [●] (het "Automatische Vervroegde Aflossingspercentage")][<i>vul aan in het geval van een FI Automatische Vervroegde Aflossing</i>: de [vul aan met het Onderliggende Referentieniveau] gelijk is aan of groter is dan [●] (het "Automatische Vervroegde Aflossingspercentage Down") en lager is dan of gelijk is aan [●] (het "Automatische Vervroegde Aflossingspercentage Up")][<i>vul aan in het geval van een FI Coupon Automatische Vervroegde Aflossing</i>: het product van de interest voet en de toepasselijke dagtelfracctie met betrekking tot de Huidige Interestperiode gelijk is aan of hoger is dan [●] (het "Automatische Vervroegde Aflossingspercentage")][<i>vul aan in het geval van een Standard Automatische Vervroegde Aflossing</i>: de [<i>in het geval van een enkelvoudig onderliggend actief: geef het Onderliggende Referentieniveau aan</i>][<i>vul aan in het geval van een mand van onderliggende activa: Basket Prijs</i>] [groter is dan][groter is dan of gelijk is aan][lager is dan][lager is dan of gelijk is aan] [vul aan met niveau] (het "Automatische Vervroegde Aflossingsniveau")].</p> <p>["Automatische Vervroegde Aflossingswaarderingsdatum"] betekent [●], onder voorbehoud van aanpassing.]</p> <p>["Automatische Vervroegde Aflossingswaarderingsperiode"] betekent [●].]</p> <p>["Automatische Vervroegde Aflossingsdatum"] betekent de Interest Betaatdatum die onmiddellijk volgt op de Automatische Vervroegde Aflossingswaarderingsdatum waarop een Geval van Automatische Vervroegde Aflossing plaatsvindt.]</p> <p>["Basket Prijs"] betekent, met betrekking tot een Automatische Vervroegde Aflossingswaarderingsdatum, een bedrag bepaald door de berekeningsagent dat gelijk is aan de som van de waarden voor iedere onderliggende referentie als het product van (a) [<i>geef het Onderliggende Referentieniveau aan</i>] van dergelijke onderliggende referentie op dergelijke Automatische Vervroegde Aflossingswaarderingsdatum en (b) het relevante gewicht.]</p> <p>["Cumulatieve Coupon"] betekent, met betrekking tot een Automatische Vervroegde Aflossingswaarderingsdatum, (a) de som van de waarden berekend voor iedere interestperiode voorafgaand aan de Huidige Interestperiode als het product van (i) de interestvoet en (ii) de toepasselijke dagtelbreuk, in elk geval voor dergelijke interestperiode plus (b) het product van (i) de interestvoet en (ii) de toepasselijke dagtelbreuk, in elk geval voor de Huidige Interestperiode.]</p> <p>["Huidige Interestperiode"] betekent, met betrekking tot een Automatische Vervroegde Aflossingswaarderingsdatum, de interestperiode gedurende dewelke dergelijke Automatische Vervroegde Aflossingswaarderingsdatum valt.]</p> <p>[<i>Vul aan voor de Dubbele Munteenheid Aflossing Notes</i>: Alle berekende, af te lossen bedragen worden geconverteerd in de Vereffeningsmunteenheid tegen [<i>vul aan met vaste wisselkoers of wisselkoers aan (met inbegrip van enige wisselkoers waaruit de relevante wisselkoers is afgeleid), eventuele bronnen op basis waarvan zulke wisselkoers is bepaald en tijd/datum wanneer zulke wisselkoers zal worden</i></p>

Onderdeel	Titel	
		<p><i>bepaald inbegrepen</i>].]</p> <p>[De bepalingen hierboven kunnen worden bijgesteld zoals voorzien in de algemene voorwaarden van de Notes om gebeurtenissen in rekening te nemen met betrekking tot de Bepaalde Munteenheid of Vereffeningsmunteenheid. Dit kan leiden tot vertragingen in de hoofdsombetaling of tot betalingen in een andere munteenheid dan verwacht. In zulke omstandigheden, kunnen Notehouders verplicht worden om bepaalde informatie aan de Emittent te bezorgen (met inbegrip van, <i>inter alios</i>, het aangeven van een rekening waarop ze de relevante munteenheid kunnen ontvangen), en betalingen van de Emittent kunnen vertraagd worden of de Emittent kan worden ontlast van zijn betalingsverplichtingen met betrekking tot de Notes, indien de Notehouders nalaten om de gevraagde informatie te verschaffen binnen de vooropgestelde periode.]]</p>
[C.19	Uitoefenprijs/finale referentieprij van het onderliggende <i>(Voeg dit Onderdeel C.19 enkel in, indien de relevante Notes Derivaten zijn zoals gedefinieerd in Onderdeel C.9 hierboven)</i>	<p>[Niet van toepassing, er is geen finale referentieprij voor de Onderliggende Waarde.] [De finale referentieprij van de Onderliggende Referentie zal worden bepaald in overeenstemming met de waarderingsmechanismen uiteengezet in Onderdeel C.18 hierboven, naar gelang het geval.]]</p>
[C.20	Type onderliggende <i>(Voeg dit Onderdeel C.20 enkel in, indien de relevante Notes Derivaten zijn zoals gedefinieerd in Onderdeel C.9 hierboven)</i>	<p>Eén of meer buitenlandse wisselkoersen, inflatie index en/of onderliggende interestvoet.</p> <p>De onderliggende referentie(s) met betrekking tot de Notes [is/zijn] [een][enkelvoudige/mand van] [buitenlandse wisselkoers(en)][inflatie ind[ex][ices]][onderliggende interestvoet(en)]. [Niet van toepassing – er zijn geen onderliggende referentieactiva van toepassing op de Notes.]]</p>

Sectie D - Risico's

Element	Titel	
D.2	Voornaamste risico's met betrekking tot de Emittent en de Garantie-verstrekker	<p>Bij de aankoop van Notes nemen investeerders het risico op zich dat de relevante Emittent en/of, indien BP2F de Emittent is, de Garantieverstrekker, insolvent kan worden of anderszins niet in staat zijn om of niet wensen alle betalingen met betrekking tot de Notes [of volgens de waarborg] te verrichten. In het geval van een faillissement van BNPPF of BP2F, naar gelang het geval, of indien zij anderszins niet in staat is om of niet wensen de Notes af te lossen wanneer de aflossing verschuldigd is, dan kan de belegger geheel of een deel van zijn investering in de</p>

Element	Titel	
		<p>Notes verliezen.</p> <p>Er bestaat een uitgebreide reeks aan factoren, waarbij elke factor apart of alle factoren samen zouden kunnen resulteren in het onvermogen van de relevante Emittent en de Garantieverstrekker, waar van toepassing, om alle betalingen met betrekking tot de Notes te verrichten. Het is niet mogelijk om al deze factoren te identificeren of om te bepalen welke factoren zich het meest waarschijnlijk kunnen voordoen, aangezien de Emittent en de Garantieverstrekker mogelijks niet op de hoogte zijn van alle relevante factoren en bepaalde factoren waarvan zij op dit moment achten dat deze niet wezenlijk zijn, toch wezenlijk kunnen worden als gevolg van het optreden van gebeurtenissen buiten de invloed of controle van de Emittent en/of de Garantieverstrekker. De Emittenten en de Garantieverstrekker hebben een aantal factoren bepaald die wezenlijk een negatieve invloed zouden kunnen hebben op hun activiteiten en hun vermogen om betalingen te verrichten volgens de Notes. Deze factoren zijn:</p> <p>[BNPPF/de Garantieverstrekker]:</p> <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) Ongunstige economische en financiële omstandigheden hebben in het verleden impact gehad op BNPPF en de markten waarin hij opereerde en kan dat in de toekomst ook hebben. (b) Gezien het wereldwijd bereik van zijn activiteiten, kan BNPPF kwetsbaar zijn voor bepaalde politieke, macro-economische of financiële risico's in landen en regio's waar hij opereert. (c) De toegang van BNPPF tot en de kost van financiering kunnen negatief beïnvloed worden door een herhaling van de financiële crisis, die op haar beurt de economische omstandigheden verslechtert en een ratingverlaging, toenames in kredietspreidingen of andere factoren teweeg kan brengen. (d) De aanhoudende lage rente omgeving brengt inherente systeemrisico's met zich mee en het verlaten van een dergelijke omgeving brengt ook risico met zich mee. (e) Aanzienlijke wijzigingen in de interestvoet kunnen een negatieve invloed hebben op de inkomsten of winstgevendheid van BNPPF (f) De degelijkheid en het gedrag van andere financiële instellingen en marktdeelnemers kunnen een negatieve invloed hebben op BNPPF. (g) BNPPF kan significante verliezen lijden op haar handels- en investeringsactiviteiten omwille van marktfluctuaties en volatiliteit. (h) BNPPF kan minder inkomsten genereren van haar <i>brokerage</i>-activiteiten en andere activiteiten die gebaseerd zijn op commissielonen en vergoedingen gedurende een verminderde marktactiviteit. (i) Langdurig verminderde marktactiviteit kan liquiditeit in de markten

Element	Titel	
		<p>verminderen, wat het moeilijker maakt om activa te verkopen en wat mogelijk tot materiële verliezen kan leiden.</p> <p>(j) BNPPF dient ervoor te zorgen dat zijn activa en passiva correct met elkaar overeenkomen om blootstelling aan verlies te vermijden..</p> <p>(k) Wetten en richtlijnen die in de afgelopen jaren zijn aangenomen, voornamelijk als antwoord op de wereldwijde financiële crisis, alsmede nieuwe wetsvoorstellen, kunnen een significante impact hebben op BNPPF en de financiële en economische omgeving waarin het actief is.</p> <p>(l) BNPPF is onderworpen aan uitgebreide en evoluerende regelgevende regimes in de landen en regio's waar het actief is.</p> <p>(m) BNPPF kan substantiële boetes opgelegd krijgen en andere administratieve en criminele fouten voor niet-naleving van geldende wetten en richtlijnen en kan ook verlies leiden bij gerelateerde (of niet-gerelateerde) rechtszaken met particuliere partijen.</p> <p>(n) Risico's die verband houden met de implementatie van de strategische plannen van de BNPP-Groep</p> <p>(o) De BNP Paribas Groep kan problemen ondervinden bij de integratie van verworven ondernemingen en het kan hierdoor onmogelijk zijn om de bij deze aanwerving verwachte winsten te realiseren .</p> <p>(p) BNPPF heeft een aanzienlijk blootstelling aan tegenpartijrisico en systeemrisico's</p> <p>(q) BNPPF wordt blootgesteld aan kredietrisico en tegenpartijrisico</p> <p>(r) 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>(s) BNPPF's hedging-strategieën kunnen mogelijke verliezen niet voorkomen.</p> <p>(t) Aanpassingen aan de boekwaarde van de aandelen- en derivatenportefeuilles van BNPPF en de schulden van BNPPF zelf kunnen van invloed zijn op het netto-inkomen en het vermogen van de aandeelhouders.</p> <p>(u) De kredietbeoordeling van BNPPF kan naar beneden worden bijgesteld, wat van invloed kan zijn op de winstgevendheid.</p> <p>(v) Een verslechtering van de kredietwaardigheid van BNPP of van diens kwaliteit van schuld kan een negatieve impact hebben op BNPPF.</p> <p>(w) Intense concurrentie door banken en niet-banken kunnen een nadelig effect hebben op de inkomsten en winstgevendheid van BNPPF.</p> <p>(x) Ook al worden de operationele risico's beheerd in elk van BNPPF's</p>

Element	Titel	
		<p>activiteiten, deze risico's blijven inherent deel uitmaken van alle activiteiten van BNPPF</p> <p>(y) BNPPF's beleid inzake risico-management, -procedures en -methodes, kan nog steeds blootgesteld worden aan ongeïdentificeerde of niet-geanticiperde risico's die tot aanzienlijke verliezen kunnen leiden.</p> <p>(z) Een onderbreking van of een verstoring van de informatiesystemen van BNPPF kan resulteren in ingrijpende verliezen van cliënten- of klanteninformatie, aantasting van de reputatie van BNPPF en leiden tot financiële verliezen.</p> <p>(aa) De competitieve positie van BNPPF kan beschadigd worden indien haar reputatie beschadigd wordt.</p> <p>(bb) Geschillen of andere procedures of acties kunnen een negatieve impact hebben op de activiteiten, de financiële situatie en de bedrijfsresultaten van BNPPF.</p> <p>(cc) Onzekerheid verbonden aan eerlijke boekhoudkundige waarde en het gebruik van ramingen.</p> <p>(dd) Onvoorziene externe gebeurtenissen kunnen de activiteiten van BNPPF onderbreken en ingrijpende verliezen en bijkomende kosten met zich meebrengen.</p> <p>[BP2F:</p> <p>Het volgende is een samenvatting van enkele van de bijkomende investeringsoverwegingen met betrekking tot de activiteiten van BP2F:</p> <p>(a) De primaire kredietbescherming voor Notes uitgegeven door BP2F zal voortvloeien uit garanties verschaft door BNPPF.</p> <p>(b) BP2F's vermogen om betalingen te verrichten onder de Notes kan afhangen van de bedrijfsresultaten van die bedrijven waaraan de opbrengsten van de Notes zijn geleend.</p> <p>(c) de mogelijkheid van BP2F om haar verbintenissen uit te voeren met betrekking tot de gestructureerde opbrengst op gestructureerde effecten kan afhankelijk zijn van de mogelijkheid van haar hedging counterparties om hun verplichtingen onder de hedging te voldoen.</p> <p>(d) De financiële omstandigheden van de operationele bedrijven waaraan de opbrengsten van de Notes zijn geleend kunnen verslechteren en dit kan een impact hebben op het vermogen van BP2F om betalingen te verrichten onder de Notes die ze uitgeeft.</p> <p>(e) Tijdens verslechterde of uitdagende economische kan het voor BP2F moeilijk zijn om verdere financiering op te halen.</p> <p>(f) Nieuw opgelegde rentebeperkingsregels kunnen op het niveau van BP2F</p>

Element	Titel	
		<p>gevolgen hebben voor de belastingen</p> <p>(g) Fiscale regels in Luxemburg op de "<i>Transfer pricing</i>" creëren bijkomende kosten die van tijd tot tijd variëren.]</p>
<p>[D.3</p>	<p>De belangrijkste risico's met betrekking tot de Notes</p> <p><i>(Voeg dit Onderdeel D.3 niet in, indien de relevante Notes Derivaten zijn zoals gedefinieerd in Onderdeel C.9 hierboven)</i></p>	<p>[Er zijn bepaalde factoren die wezenlijk zijn voor de doeleinden van het evalueren van de marktrisico's geassocieerd met de Notes uitgegeven onder het Programma, waaronder het risico dat [de Notes die een hefboom (<i>leverage</i>) bevatten een hoger niveau van risico dragen en wanneer er verliezen zijn op dergelijke Notes, deze verliezen hoger kunnen zijn dan verliezen van een gelijkaardig schuldinstrument dat geen dergelijke hefboom (<i>leverage</i>) bevat;][de handelsprijs van de Notes beïnvloed kan zijn door een aantal factoren, waaronder, maar niet beperkt tot, de prijs van de relevante onderliggende referentie(s), tijd tot aan het verval of de aflossing en de volatiliteit en dergelijke factoren betekenen dat de handelsprijs van de Notes beneden het Finale Aflossingsbedrag kan vallen.][de blootstelling tot de onderliggende referentie in vele gevallen kan verwezenlijkt worden door de betrokken Emittent door het aangaan van <i>hedging</i>-afspraken en dat, met betrekking tot Notes verbonden aan een onderliggende referentie, potentiële beleggers blootgesteld zijn aan de naleving van deze <i>hedging</i>-afspraken en gebeurtenissen die een invloed kunnen hebben op de <i>hedging</i>-afspraken en dat bijgevolg het plaatsvinden van een van deze gebeurtenissen de waarde van de Notes kan beïnvloeden.][de Notes een minimum verhandelingsaantal kunnen hebben en indien, na een overdracht van enige Notes, een Notehouder minder Notes aanhoudt dan het specifieke minimum verhandelingsaantal, dergelijke Houder niet toegelaten zal zijn om de overblijvende Notes over te dragen vóór hun verval of aflossing, naar gelang het geval, zonder eerst genoeg bijkomende Notes te hebben aangekocht om het minimum verhandelingsaantal aan te houden, een Notehouder die minder Notes aanhoudt dan het specifieke minimum verhandelingsaantal kan benadeeld worden indien definitieve Notes worden uitgegeven] [een bijkomende verstoring of een mogelijke bijkomende verstoring plaatsvindt die kan leiden tot een aanpassing van de Notes of de vervroegde aflossing of die ertoe kan leiden dat het bedrag betaalbaar op de geplande aflossing anders is dan het bedrag verwacht om betaald te worden op de geplande aflossing, en een bijkomende verstoring en/of een optionele bijkomende verstoring dus een negatieve invloed kan hebben op de waarde en liquiditeit van de Notes,][[kosten en] belastingen dienen te worden betaald op de Notes,][de Wereldwijde Notes worden gehouden door of voor rekening van de vereffeninginstellingen, waardoor beleggers zich op hun procedures voor overdracht, betaling en communicaties met de Emittent [en de Garantieverstrekker] dienen te vertrouwen. [De Emittent [en de Garantieverstrekker] zullen aan hun betalingsverplichtingen onder de Notes in [globale/gedematerialiseerde] vorm voldoen [door betalingen te doen aan de relevante [gemeenschappelijke] [depositaris/safekeeper] voor de relevante vereffeninginstelling voor verdere distributie naar hun rekeninghouders.] [De Emittent [en de Garantieverstrekker] dragen geen verantwoordelijkheid voor de goede prestatie door de vereffeninginstellingen verbonden aan de betalingen gemaakt in verband met de Notes binnen enig relevante vereffeninginstelling,][de Notes kunnen afgelost worden in het geval van onwettigheid of overmacht en zulke annulering of aflossing tot gevolg kan hebben dat een belegger geen winst kan realiseren op een investering in de Notes,][de bepalingen omtrent de vergaderingen</p>

Element	Titel	
		<p>van Notehouders toelaten aan bepaalde meerderheden om alle Notehouders te verbinden,)[enige gerechtelijke beslissing of verandering in de bestuurlijke praktijk of wijziging van het Engels recht na de datum van dit Basisprospectus een significante negatieve invloed kan hebben op de waarde van de Notes die erdoor worden beïnvloed,][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 Notes,][bepaalde belangenconflicten zich kunnen voordoen (zie Onderdeel E.4 hieronder),][de enige manier waarop een houder waarde kan realiseren op de Notes voor de Vervaldatum is het verkopen van de Notes aan de toepasselijke marktprijs op een beschikbare secundaire markt en dat er mogelijk zo geen secundaire markt voor Notes bestaat (wat zou betekenen dat een belegger moet uitvoeren of moet wachten tot de aflossing van de Notes om een grotere waarde te realiseren van de verhandelingswaarde),] en de algemene voorwaarden van de Notes bepalingen bevatten die hun aanpassing kunnen toelaten zonder toelating van alle beleggers][, indexen die als "benchmarks" beschouwd worden, zijn onderworpen aan recente nationale, internationale en andere regelgevende begeleiding en aanpassing, onder andere de nieuwe Europese wetgeving, zodat de betrokken "benchmark" mogelijk niet beschikbaar is voor gebruik, of de voorwaarden van de Note mogelijk moeten aangepast worden, of de Notes mogelijk worden geschrapt, afgelost of op een andere manier worden beïnvloed][,de aankoopprijs van een Note weerspiegelt mogelijk niet de inherente waarde ervan vanwege een aantal factoren, inclusief geldende marktvoorwaarden en kosten, kortingen of commissies betaald of in mindering gebracht op de Notes][, de Emittent kan door een ander entiteit worden vervangen als belangrijkste debiteur onder de Notes zonder toestemming van de Obligatiehouders en zonder rekening te houden met de belangen van bepaalde Obligatiehouders][, de Algemene Voorwaarden van de Notes bevatten geen negatieve zekerheden of overeenkomsten die het ontstaan van schuldenlast beperken en dienovereenkomstig kan de Emittent [of de Garant] een extra schuldenlast rangschikken met pari passu, of hoger dan, de Notes en mogen activa verpanden om andere notes of schuldinstrumenten veilig te stellen zonder een gelijkwaardige toezegging of veiligheidsbelang en status aan de Notes te doen] [de Notes omvatten een Automatisch Vervroegde Terugbetalingsfunctie en indien het relevante niveau, de waarde of de prijs van de Onderliggende Referentie het niveau benadert dat tot de vervroegde aflossing leidt, zijn beleggers mogelijk niet in staat om de Notes op de secundaire markt te verkopen voordat een dergelijke vervroegde aflossing wordt geactiveerd. Als een Note vervroegd wordt terugbetaald op grond van een dergelijke Automatisch Vervroegde Terugbetalingsfunctie, kunnen beleggers, afhankelijk van de uitbetaling, hun belegging geheel of gedeeltelijk verliezen].</p> <p>[Daarbovenop zijn er specifieke risico's verbonden aan de Achtergestelde Notes inclusief, maar zonder beperking, dat de Emittent 's verplichtingen achtergesteld worden (betekenend dat de schuld rang inneemt na de andere schulden) en er bestaat een reëel risico dat een belegger in achtergestelde Notes het geheel of een gedeelte van zijn investering zal verliezen indien de Emittent insolvent wordt][, beleggers in achtergestelde Notes hebben beperkte rechten om de Notes onmiddellijk opeisbaar en betaalbaar te verklaren] [, interestbetalingen op achtergestelde Notes kunnen worden uitgesteld en zulke uitstelling zal mogelijk</p>

Element	Titel	
		<p>een negatief effect hebben marktprijs van de achtergestelde Notes][, achtergestelde Notes kunnen aangetast worden door verliesabsorptie op de algemene toepassing van het instrument van de inbreng van de particuliere sector (<i>bail-in tool</i>) of in geval van niet-levensvatbaarheid van de Emittent [of Garantiegever, in voorkomend geval]][, Achtergestelde Tier 2 Notes zijn achtergestelde verplichtingen die niet voorzien in gevallen van wanprestatie, andere dan in geval van een ontbinding of vereffening, die versnelling van betalingen toelaten] [, de eventuele secundaire markt in Achtergestelde Tier 2 Notes kan een verhoogd gebrek aan liquiditeit vertonen][, achtergestelde Notes hebben een ander risicoprofiel dan en krijgen niet dezelfde bescherming als bankdeposito's bij BNPPF of andere investeringsbedrijven in de BNP Paribas-Groep].]</p> <p>Daarbovenop zijn er specifieke risico's verbonden aan de Notes die gebonden zijn aan een onderliggende referentie en een investering in dergelijke Notes zal enkele aanzienlijke risico's omvatten die niet geassocieerd worden met een investering in een conventioneel schuldinstrument. Risicofactoren verbonden aan dergelijke Notes omvatten: [Voeg toe in het geval van <i>Inflatie-Index Gebonden Notes</i>: blootstelling aan een inflatie-index, marktstoring,][Voeg toe in het geval van <i>Buitenlandse Wisselkoers (FX) Gebonden Notes</i>: blootstelling aan een buitenlandse wisselkoers, marktrisico's vergelijkbaar met een rechtstreekse munteenheid investering, marktstoring][Voeg toe in het geval van <i>Onderliggende Interestvoet Gebonden Notes</i>: blootstelling aan een interestvoet][, de houder zal geen vordering hebben tegen de relevante onderliggende referentie met betrekking tot de Notes][en dat de Emittent na een uitgifte geen informatie met betrekking tot de onderliggende referentie ter beschikking zal stellen.]</p> <p>Er zijn specifieke risico's verbonden aan de Dubbele Munteenheid Notes, inclusief, maar zonder beperking, blootstelling aan bewegingen in munteenheid wisselkoersen dat kan resulteren in belangrijke fluctuaties in de waarde van de Notes, dat [interestbetalingen] [en]/[of] [hoofdsombbetalingen] kunnen plaatsvinden op verschillend tijdstip of in een verschillende munteenheid dan verwacht, [dat beleggers geen voordeel zullen genieten van gunstige veranderingen in wisselkoersen gedurende de termijn van de Dubbele Munteenheid Notes], dat de marktprijs van de Notes volatiel kunnen zijn en dat Notehouders, in omstandigheden waarin het niet mogelijk is om [interestbetalingen] [en]/[of] [hoofdsombbetalingen] in de Vereffeningsmunteenheden te doen, [geen interest zullen ontvangen] [en mogelijks] de gehele of een belangrijk gedeelte van de hoofdsom zullen verliezen, dat Notehouders mogelijks bijkomende informatie zullen moeten specificeren om de relevante munteenheid te ontvangen en indien zij nalaten dit te doen binnen een vooropgestelde periode, kunnen als gevolg hiervan betalingen van de Emittent vertraagd worden of de Emittent kan worden ontlast van zijn betalingsverplichtingen, vereffening in de Vereffeningsmunteenheid kan resulteren in een lager rendement dan als de vereffening gedaan was geweest in de Bepaalde Munteenheid omwille van wisselkoersrisico.]</p> <p>[Verder zijn er ook specifieke risico's verbonden aan Notes verbonden aan een onderliggende referentie uit een groei- of ontwikkelende markt (waaronder, maar niet beperkt tot, risico's geassocieerd met politieke en economische onzekerheid, negatief overheidsbeleid, beperkingen op buitenlandse investeringen en de</p>

Element	Titel	
		<p>converteerbaarheid van munteenheden, schommelingen van wisselkoersen, mogelijke lagere niveaus van openbaarheid en regelgeving en onzekerheden met betrekking tot de status, interpretatie en toepasselijkheid van wetgeving, toegenomen kosten inzake bewaargeving en administratieve moeilijkheden en een hogere kans op het voorvallen van een geval van storing of aanpassing). Notes die verhandeld worden in groei- of ontwikkelende landen hebben de neiging minder liquide en de prijs van dergelijke instrumenten minder volatiel te zijn.]</p> <p>[Vul aan indien “FX Settlement Disruption” als toepasselijk is aangewezen: In bepaalde omstandigheden (waaronder, zonder beperking, ten gevolge van beperkingen op convertibiliteit van de munteenheid en overdrachtsbeperkingen), is het mogelijk niet mogelijk voor de Emittent om betalingen uit te voeren op de Notes in de Vereffeningsmunteenheid bepaald in de toepasselijke Eindvoorwaarden. In deze omstandigheden, kan de hoofdsom- en/of de interestbetaling plaatsvinden op een verschillend tijdstip en/of gedaan worden in USD en de marktprijs van zulke Notes kan volatiel zijn.]</p> <p>[In bepaalde omstandigheden kunnen Notehouders de volledige waarde op hun investering verliezen.]]</p>
[D.6	<p>Risico- waarschuwing</p> <p>(Voeg dit Onderdeel D.6 in, indien de relevante Notes Derivaten zijn zoals gedefinieerd in Onderdeel C.9 hierboven)</p>	<p>[Vul aan met de relevante informatie van Onderdeel D.3 hierboven.]</p> <p>Beleggers kunnen een deel van of geheel hun investering in de Notes verliezen als een gevolg van de voorwaarden van de Notes.]</p>

Sectie E - Aanbod

Element	Title	
E.2b	Redenen voor het aanbod en gebruik van de opbrengst	De netto-opbrengst van iedere uitgifte van Notes door BNPPF zal gebruikt worden door BNPPF om mede te voldoen hun financieringsvereisten en voor hun algemene ondernemingsdoeleinden en de netto-opbrengst van iedere uitgifte van Notes door BP2F zal aan BNPPF geleend worden om voor dezelfde doeleinden te gebruiken.

Element	Title	
E.3	Voorwaarden van het aanbod	<p>Onder het Programma, kunnen de Notes aan het publiek worden aangeboden in een Niet-vrijgesteld Aanbod in België, Frankrijk, Luxemburg en/of Nederland.</p> <p>De voorwaarden van elk aanbod van Notes zullen worden vastgesteld bij overeenkomst tussen de relevante Emittent en de betrokken Dealers op het tijdstip van de uitgifte. Een belegger die van plan is Notes te verwerven of die Notes verwerft naar aanleiding van een Niet-vrijgesteld Aanbod van een Gemachtigde Aanbieder, zal dit doen, en de aanbiedingen en de verkopen van deze Notes aan een Belegger door een dergelijke Gemachtigde Aanbieder zullen worden gedaan, in overeenstemming met alle voorwaarden en andere afspraken tussen dergelijke Gemachtigde Aanbieder en dergelijke Belegger ook wat betreft de prijs, de toewijzingen en de vereffeningafspraken.</p> <p>[Deze uitgifte van Notes wordt aangeboden door middel van een Niet-vrijgesteld Aanbod in <i>[vul aan met bepaalde landen].</i>]</p> <p>De uitgifteprijs van de Notes is [●] procent van hun principaal bedrag dat betaalbaar zal zijn in <i>[vul aan met Vereffeningsmunteenheid]</i> berekend op basis van <i>[[de volgende wisselkoers: [vul aan met Bepaalde-/Vereffeningsmunteenheid] per [vul aan met Bepaalde-/Vereffeningsmunteenheid] [vul aan met vaste wisselkoers of wisselkoers aan (met inbegrip van enige wisselkoers waaruit de relevante wisselkoers is afgeleid), eventuele bronnen op basis waarvan zulke wisselkoers is bepaald en tijd/datum wanneer zulke wisselkoers zal worden bepaald inbegrepen].</i>]</p> <p><i>[Vat de voorwaarden van enig publiek aanbod samen, zoals uiteengezet in paragrafen 8(g) en 10 van Deel B van de Eindvoorwaarden te kopiëren.]</i></p>

Element	Title	
E.4	Belang van natuurlijke personen en rechtspersonen betrokken bij de uitgifte/aanbod	<p>De betrokken Dealers kunnen vergoedingen krijgen in verband met enige uitgifte van Notes onder het Programma. Enige dergelijke Dealer en diens verbonden ondernemingen kunnen betrokken zijn geweest, en in de toekomst betrokken worden, bij investeringsbankieren en/of commerciële bancaire transacties met, en mogelijks andere diensten uitvoeren voor, BNPPF en/of BP2F en/of hun verbonden ondernemingen in het kader van de gewone bedrijfsuitoefening.</p> <p>De [Dealers/Managers] zullen in totaal een commissie van [●] procent van het principaal bedrag van de Notes worden betaald. Enige [Dealer/Manager] en zijn verbonden ondernemingen is mogelijks betrokken geweest, of zal in de toekomst mogelijks betrokken zijn in investment banking en/of commercial banking transacties met, en hebben mogelijks andere diensten geleverd aan, [BNPPF]/[BP2F] [en de Garantieverstrekker] en [haar]/[hun] respectieve verbonden ondernemingen in de context van hun gewoonlijke economische activiteiten.</p> <p>Verscheidene entiteiten binnen de BNP Paribas Groep (met inbegrip van de Emittenten en de garantieverstrekkers) en Verbonden Ondernemingen kunnen verschillende functies vervullen in verband met de Schuldeffecten, met inbegrip van de Emittent van de Schuldeffecten, de berekeningsagent van de Schuldeffecten, [Referentierentevoet Bepalingsagent of Onderliggende Referentierentevoet Bepalingsagent], emittent, sponsor of berekeningsagent van de Onderliggende Referentie(s) en kunnen ook betrokken worden in handelsactiviteiten (met inbegrip van hedging-activiteiten) met betrekking tot de Onderliggende Referentie en andere instrumenten of afgeleide producten die gebaseerd zijn op of gerelateerd zijn aan de Onderliggende Referentie, wat aanleiding kan geven tot mogelijke belangenconflicten.</p> <p>De berekeningsagent kan een verbonden onderneming zijn van de betreffende Emittent of Garantieverstrekker, of kan de Garantieverstrekker zelf zijn, en potentiële belangenconflicten kunnen bestaan tussen de berekeningsagent, de Referentiewaarde Bepalingsagent of de Onderliggende Referentiewaarde Bepalingsagent en de houders van de Notes.</p> <p>De Emittenten, Garantieverstrekker en hun verbonden ondernemingen kunnen ook andere afgeleide instrumenten uitgeven met betrekking tot de Onderliggende Referentie en kunnen optreden als inschrijver in verband met toekomstige aanbiedingen van aandelen of andere effecten met betrekking tot een uitgifte van Notes of kunnen optreden als financieel adviseur voor bepaalde bedrijven of ondernemingen waarvan de aandelen of andere effecten begrepen zijn in een mand of zij kunnen optreden als commercieel bankier voor dergelijke vennootschappen.</p>
		<p>[Anders dan uiteengezet hierboven,[en onder voorbehoud van [●],] heeft, voor zover [BNPPF] [en] [BP2F] [weet/weten], geen persoon die betrokken is in de uitgifte van de Notes, een aanzienlijk belang in het aanbod, inclusief belangenconflicten.]</p>

Element	Title	
E.7	Kosten aangerekend aan de belegger door BNPPF of BP2F,	Niet van toepassing – Er zullen aan investeerders geen kosten worden aangerekend door de Emittent.