

SAMENVATTING VAN HET PROGRAMMA MET BETREKKING TOT DIT BASIS PROSPECTUS

Samenvattingen bestaan uit informatieverplichtingen gekend als "Onderdelen". Deze Onderdelen zijn genummerd in Secties A – E (A.1 – E.7). Deze Samenvatting bevat alle Onderdelen die dienen te zijn inbegrepen in een samenvatting voor dit type van Schuldeffecten, Emittenten en Garantieverstrekters. Omdat sommige Onderdelen niet moeten worden behandeld, kunnen er lacunes zijn in de volgorde van de nummering van de Onderdelen. Hoewel een Onderdeel vereist kan zijn in deze samenvatting omwille van het type van Schuldeffecten, Emittent en Garantieverstrekker(s), is het mogelijk dat geen relevante informatie kan worden gegeven met betrekking tot dit Onderdeel. In dat geval is een korte beschrijving van het Onderdeel opgenomen in de samenvatting met de verklaring waarom het niet van toepassing is.

Section A – Inleiding en Waarschuwingen

Onderdeel	Titel	
A.1	Waarschuwing dat de samenvatting moet worden gelezen als een inleiding en bepaling met betrekking tot vorderingen	<ul style="list-style-type: none"> • Deze samenvatting moet worden gelezen als een inleiding op het Basisprospectus en de toepasselijke Uiteindelijke Voorwaarden. In deze samenvatting, tenzij anders vermeld en met uitzondering van de eerste paragraaf van Onderdeel D.3 betekent "Basis Prospectus": het Basis Prospectus van BNPP B.V. en BP2F van 3 juni 2019, zoals van tijd tot tijd aangevuld volgens de Note, Warrant en Certificaatprogramma van BNPP B.V., BNPP en BP2F. De eerste paragraaf van Onderdeel D.3 betekent "Basis Prospectus": het Basis Prospectus van BNPP B.V. en BP2F van 3 juni 2019 volgens de Note, Warrant en Certificaatprogramma van BNPP B.V., BNPP en BP2F. • Elke beslissing om te investeren in Schuldeffecten dient te worden gebaseerd op een overweging van het gehele Basis Prospectus, daarin inbegrepen elk document waarnaar het Basis Prospectus verwijst en de betrokken Definitieve Voorwaarden. • Wanneer een vordering met betrekking tot de informatie opgenomen in het Basisprospectus en de toepasselijke Uiteindelijke Voorwaarden bij een rechterlijke instantie in een Lidstaat van de Europese Economische Ruimte aanhangig wordt gemaakt, is het mogelijk dat de eiser, volgens de nationale wetgeving van de Lidstaat waar de vordering aanhangig werd gemaakt, moet instaan voor de kosten voor de vertaling van het Basisprospectus en de toepasselijke Uiteindelijke Voorwaarden alvorens de rechtsvordering wordt ingeleid. • De Emittent of de Garantieverstrekker zijn burgerrechtelijk aansprakelijk in een Lidstaat op de loutere basis dat deze samenvatting, inclusief enige vertaling daarvan, maar alleen als de samenvatting misleidend, onjuist of inconsistent is wanneer zij samen wordt gelezen met de andere delen van dit Basis Prospectus en de betrokken Definitieve Voorwaarden of wanneer zij, overeenkomstig de omzetting van de betrokken bepalingen van Richtlijn 2010/73/EU in de betrokken Lidstaat,

Onderdeel 1	Titel	
		<p>niet de kerngegevens (zoals gedefinieerd in Artikel 2.1(s) van de Prospectus Richtlijn) bevat om beleggers te helpen wanneer zij overwegen om te investeren in de Schuldeffecten, wanneer de samenvatting samen wordt gelezen met de andere delen van dit Basis Prospectus en de betrokken Definitieve Voorwaarden.</p>
A.2	Toestemming voor het gebruik van het Basisprospectus, geldigheidsperiode en andere voorwaarden	<p>Bepaalde uitgaven van Schuldeffecten met een denominatie van minder dan EUR100.000 (of het equivalent in enige andere munteenheid) mogen aangeboden worden in omstandigheden waarin er geen vrijstelling is van de verplichting onder de Prospectusrichtlijn om een prospectus uit te geven. Enig dergelijk aanbod wordt hierna weergegeven als een “Niet-vrijgesteld Aanbod”. Onder voorbehoud van de voorwaarden die hieronder worden uiteengezet, stemt de Emittent in met het gebruik van dit Basis Prospectus m.b.t. een Niet-vrijgesteld Aanbod van Schuldeffecten door de Managers, door elke financiële tussenpersoon benoemd als een Gemachtigde Aanbieder in de toepasselijke Definitieve Voorwaarden en door elke financiële tussenpersoon wiens naam is gepubliceerd op de website van BNPP (https://rates-globalmarkets.bnpparibas.com/gm/Public/LegalDocs.aspx) (in het geval van Schuldeffecten uitgegeven door BNPP B.V.) of de website van BP2F (www.bp2f.lu) en de website van BNPPF (www.bnpparibasfortis.be/emissions) (in het geval van Schuldeffecten uitgegeven door BP2F) en geïdentificeerd is als een Gemachtigde Aanbieder m.b.t. het betrokken Niet-vrijgesteld Aanbod en (indien "Algemene Toestemming" is aangeduid in de toepasselijke Definitieve Voorwaarden) door elke 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 aan te vullen is met de relevante informatie) publiceert:</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 Schuldeffecten] (de "Schuldeffecten") beschreven in de Definitieve Voorwaarden van [vul datum in] (de "Definitieve Voorwaarden") gepubliceerd door [] (de "Emittent"). In overweging van de Emittent die zijn toestemming aanbiedt voor ons gebruik van het Basis Prospectus (zoals gedefinieerd in de definitieve Voorwaarden) m.b.t. het aanbod van de Schuldeffecten in de Jurisdicties met Niet-vrijgesteld Aanbod opgegeven in de toepasselijke Definitieve Voorwaarden tijdens de Aanbod Periode en onder voorbehoud van de overige voorwaarden verbonden aan de toestemming, elk zoals gespecificeerd in het Basis Prospectus, aanvaarden wij bij deze het aanbod van de Emittent in overeenstemming met de Voorwaarden voor de Gemachtigde Aanbieder (zoals vermeld in het Basis Prospectus) en bevestigen dat wij het Basis Prospectus dienovereenkomstig gebruiken."</i></p> <p><i>Aanbiedingsperiode:</i> De toestemming is gegeven door de Emittent voor Niet-vrijgestelde Aanbiedingen van Schuldeffecten gedurende de Aanbod Periode gespecificeerd in de toepasselijke Definitieve Voorwaarden.</p>

Onderdeel 1	Titel	
		<p><i>Voorwaarden verbonden aan toestemming:</i> De voorwaarden voor de toestemming van de Emittent (bovenop de voorwaarden waarnaar hierboven wordt verwezen) zijn dat de toestemming (a) enkel geldig is gedurende de Aanbod Periode gespecificeerd in de toepasselijke Definitieve Voorwaarden; en (b) enkel slaat op het gebruik van dit Basis Prospectus voor Niet-vrijgestelde Aanbiedingen van de betrokken Schijf van Schuldeffecten in de Niet-vrijgesteld Aanbod Jurisdicties gespecificeerd in de toepasselijke Definitieve Voorwaarden.</p> <p>EEN BELEGGER DIE VAN PLAN IS SCHULDEFFECTEN TE KOPEN OF DIE SCHULDEFFECTEN KOOPT NAAR AANLEIDING VAN EEN NIET-VRIJGESTELD AANBOD VAN EEN GEMACHTIGDE AANBIEDER, ZAL DIT DOEN, EN DE AANBIEDINGEN EN DE VERKOPEN VAN DEZE SCHULDEFFECTEN AAN EEN BELEGGER DOOR EEN DERGELIJKE GEMACHTIGDE AANBIEDER ZULLEN WORDEN GEDAAN, IN OVEREENSTEMMING MET DE ALGEMENE VOORWAARDEN VAN HET AANBOD TUSSEN DERGELIJKE GEMACHTIGDE AANBIEDER EN DERGELIJKE BELEGGER OOK WAT BETREFT REGELINGEN M.B.T. DE PRIJS, TOEWIJZINGEN, KOSTEN EN VEREFFENING. DE RELEVANTE INFORMATIE ZAL WORDEN VERSTREKT DOOR DE GEMACHTIGDE AANBIEDER OP HET TIJDSTIP VAN EEN DERGELIJK AANBOD.</p>

Section B – Emittenten en Garantieverstrekters

Onderdeel	Titel	
B.1	Juridische en commerciële naam van de Emittent	Schuldeffecten kunnen uitgegeven worden volgens dit Basisprospectus volgens de Note, Warrant en het Certificaatprogramma van BNP Paribas Issuance B.V. (“ BNPP B.V. ”) of BNP Paribas Fortis Funding (“ BP2F ” en, samen met BNPP B.V. elk een “ Emittent ”).
B.2	Domicilie / rechtsvorm / wetgeving / land van oprichting	<ul style="list-style-type: none"> BNPP B.V. is opgericht in Nederland als een besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid onder Nederlands recht en heeft haar maatschappelijke zetel te Herengracht 595, 1017 CE Amsterdam, Nederland en BP2F is opgericht als een naamloze vennootschap ("société anonyme") onder het recht van het Groothertogdom Luxemburg en heeft haar maatschappelijke zetel te 19, rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxemburg, Groothertogdom Luxemburg.
B.4b	Informatie m.b.t. tendensen	<i>Wat BP2F betreft:</i>

Onderdeel	Titel	
		<p>Macro-economische omgeving</p> <p>BP2F is afhankelijk van BNPPF. BP2F is voor 99,99% eigendom van BNPP en is specifiek betrokken bij de emissie van schuldeffecten zoals notes of andere verplichtingen die via tussenpersonen (met inbegrip van BNPPF) worden ontwikkeld, opgesteld en verkocht aan beleggers. BP2F gaat hedgingtransacties aan met BNPPF en met andere entiteiten van de BNP Paribas Groep. Bijgevolg is de informatie m.b.t. tendensen van BNPPF ook van toepassing op BP2F. BP2F kan ook hedgingtransacties aangaan met derden die niet bij de BNP Paribas Groep horen.</p> <p><i>Wat BNPP B.V. betreft:</i></p> <p>BNPP B.V. is afhankelijk van BNPP. BNPP B.V. is een dochteronderneming in volle eigendom van BNPP specifiek betrokken bij de emissie van schuldeffecten zoals notes, warrants of certificaten of andere verplichtingen welke door andere bedrijven binnen de BNPP Groep (met inbegrip van BNPP) worden ontwikkeld, opgesteld en verkocht aan beleggers. De schuldeffecten worden ingedekt door hedging-instrumenten en/of onderpand van BNP Paribas en BNP Paribas Entiteiten aan te kopen zoals omschreven in Element D.2 onderaan. Bijgevolg is de omschreven informatie m.b.t. tendensen van BNPP ook van toepassing op BNPP B.V.</p>
B.5	Beschrijving van de Groep	<p>BNPP is een Europese leider in het voorzien van bank- en financiële diensten en heeft vier binnenlandse markten in retail banking in Europa, namelijk in, Frankrijk, België, Italië en Luxemburg. Het is aanwezig in 72 landen en heeft meer dan 202.000 werknemers, met inbegrip van meer dan 154.000 in Europa. BNPP is de moedermaatschappij van de BNP Paribas Groep (samen de "BNPP Groep").</p> <ul style="list-style-type: none"> • BNPP B.V. is een volle dochteronderneming van BNPP. • BP2F is een dochteronderneming van BNP Paribas Fortis SA/NV ("BNPPF") en dient als een financieringsvehikel voor BNPPF en de ondernemingen gecontroleerd door BNPPF.
B.9	Winstprognose of-raming	Niet van toepassing aangezien en geen winstvoorspellingen of schattingen zijn opgesteld ten aanzien van de Emittent in het Basisprospectus waar deze Samenvatting betrekking op heeft.
B.10	Audit rapport kwalificaties	Niet van toepassing, er zijn geen kwalificaties in enig controleverslag op de historische financiële informatie beschreven in het Basisprospectus.
B.12	Geselecteerde historische essentiële financiële informatie:	
	Met betrekking tot BNPP B.V.:	
	Vergelijkende Jaarlijkse Financiële Gegevens - In EUR	
		31-12-2018*
		31-12-2017

Onderdeel	Titel		
		(geauditeerd)	(geauditeerd)
	Inkomsten	439.645	431.472
	Netto-inkomsten, Groepsaandeel	27.415	26.940
	Balanstotaal	56.232.644.939	50.839.146.900
	Aandeelhouderskapitaal (Groepsaandeel)	542.654	515.239
Met betrekking tot BP2F:			
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
	Debiteuren (Bedragen eigendom van verbonden ondernemingen die opeisbaar worden binnen 1 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
	Niet-converteerbare leningen		
	- opeisbaar binnen 1 jaar	347.825.124,49	572.204.465,24
	- opeisbaar na meer dan 1 jaar	2.795.737.607,40	3.255.727.220,40
	Kosten & opbrengsten: geselecteerde posten		
	Inkomsten uit andere beleggingen en leningen vormen onderdeel van de vaste activa	48.387.952,49	63.937.668,66

Onderdeel	Titel		
	Andere te ontvangen rente en vergelijkbare inkomsten	289.995.307,83	256.115.719,57
	Te betalen rente en vergelijkbare onkosten	-309.133.146,22	-294.491.611,18
	Winst of verlies van het boekjaar	819.653,45	470.996,77
<p>Verklaringen met betrekking tot de afwezigheid van significante of wezenlijke negatieve veranderingen</p> <p>Er is er geen significante verandering geweest in de financiële of handelspositie van de BNPP Groep sinds 31 december 2018 (aan het einde van het vorig boekjaar waarvoor de gecontroleerde jaarrekening is gepubliceerd). Er is geen wezenlijk nadelige verandering geweest in de vooruitzichten van BNPP of de BNPP Groep sinds 31 december 2018 (aan het einde van het vorig boekjaar waarvoor de gecontroleerde jaarrekening is gepubliceerd).</p> <p>Er heeft zich geen grote verandering voorgedaan in de Financiële of handelspositie van BNPP B.V. of BP2F vanaf 31 december 2018 (het einde van de laatste financiële periode waarvoor de geauditeerde financiële verslagen zijn gepubliceerd) en ook geen materiële ongunstige veranderingen zijn geweest in de vooruitzichten van BNPP B.V. of BP2F vanaf 31 december 2018.</p>			
B.13	Gebeurtenissen met impact op de solvabiliteit van de Emittent	Niet van toepassing voor zover de betreffende Emittent weet, hebben er geen recente gebeurtenissen plaatsgevonden die van enige betekenis zijn voor de beoordeling van de solvabiliteit van de betreffende Emittent sinds 31 december 2018.	
B.14	Afhankelijkheid van andere entiteiten binnen de groep	<p>BNPP B.V. en BP2F zijn elk afhankelijk van de andere leden van de BNPP Group.</p> <p>In april 2004 begon BNPP met het uitbesteden van IT Infrastructure Management Services aan BNP Paribas Partners for Innovation (“BP²I”) joint venture eind 2003 opgezet samen met IBM France. BP²I levert IT Infrastructuurbeheerdiensten voor BNPP en verschillende dochtermaatschappijen van BNPP in Frankrijk (inclusief BNP Paribas Personal Finance, BP2S en BNP Paribas Cardif), Zwitserland en Italië. De contractuele overeenkomst met IBM France is met succes per jaar verlengd tot het einde van 2021 en dan verlengd met een periode van 5 jaar (d.w.z. tot het einde van 2026) vooral om de clouddiensten van IBM te integreren.</p> <p>BP²I valt onder de operationele controle van IBM France. BNP Paribas heeft een sterke invloed op deze entiteit, dat 50/50 eigendom is met IBM France. Het personeel van BNP Paribas dat is beschikbaar is gesteld aan BP²I bestaat voor de helft uit het permanente personeel van die entiteit. De gebouwen en verwerkingscentra zijn eigendom van BNPP de Groep, en het bestuur biedt BNP Paribas het contractuele recht om de entiteit te controleren en het weer in de BNPP Groep op te nemen, mocht dit nodig zijn.</p> <p>IBM Luxembourg is verantwoordelijk voor de infrastructuur- en gegevensproductiediensten voor enkele entiteiten van BNP Luxembourg.</p>	

Onderdeel	Titel	
		<p>De gegevensverwerkingshandelingen van BancWest worden uitbesteed aan Fidelity Information Services. De gegevensverwerking van Cofinoga France wordt uitbesteed aan IBM Services.</p> <p>BNPP B.V. is afhankelijk van BNPP. BNPP B.V. is een dochteronderneming in volle eigendom van BNPP specifiek betrokken bij de emissie van schuldeffecten zoals notes, warrants of certificaten of andere verplichtingen welke door andere bedrijven binnen de BNPP Groep (met inbegrip van BNPP) worden ontwikkeld, opgesteld en verkocht aan beleggers. De schuldeffecten worden ingedekt door hedging-instrumenten en/of onderpand van BNP Paribas en BNP Paribas Entiteiten aan te kopen zoals omschreven in Element D.2 onderaan.</p> <p>Zie ook Onderdeel B.5 hierboven.</p>
B.15	Beschrijving van de hoofdactiviteiten	<ul style="list-style-type: none"> • De belangrijkste activiteit van BNPP B.V. is het uitgeven en/of verkrijgen van financiële instrumenten van gelijk welk type en het afsluiten van daarmee samenhangende overeenkomsten voor rekening van verscheidene entiteiten binnen de BNPP Group. • BP2F's hoofddoel is het optreden als financieringsvehikel van BNPPF en haar verbonden ondernemingen. Om haar hoofddoel te kunnen verwezenlijken, kan BP2F obligaties of gelijkaardige schuldeffecten uitgeven, leningen verhogen, met of zonder een zekerheid, en mag zij in het algemeen gebruik maken van gelijk welke financieringsbron. BP2F kan elke handeling stellen die zij noodzakelijk acht voor het uitvoeren en ontwikkelen van haar activiteiten, binnen de grenzen van de Luxemburgse wet van 10 augustus 1915 op handelsvennootschappen (zoals gewijzigd).
B.16	Controlerende aandeelhouders	<ul style="list-style-type: none"> • BNP Paribas bezit 100 per cent van het aandeelhouderskapitaal van BNPP B.V. • BNPPF bezit 99,99 per cent van het aandeelhouderskapitaal van BP2F.
B.17	Gevraagde kredietratings	<p>De lange termijn kredietrating van BNPP B.V. is A+ met een stabiel vooruitzicht (S&P Global Ratings Europe Limited en de korte termijn kredietrating is A-1 (S&P Global Ratings Europe Limited).</p> <p>BP2F's senior niet-zekergestelde kredietratings zijn A+ met een stabiel vooruitzicht (S&P Global Ratings Europe Limited), A2 met een stabiel vooruitzicht (Moody's France SAS) en A+ met een stabiel vooruitzicht (Fitch Ratings Limited) en BP2F's korte termijn kredietratings zijn A-1 (S&P Global Ratings Europe Limited), P-1 (Moody's France SAS) en F1 (Fitch Ratings Limited).</p> <p>Schuldeffecten uitgegeven onder dit Programma kunnen al dan niet een rating hebben.</p>

Onderdeel	Titel	
		Een effecten rating is geen aanbeveling om effecten te kopen, te verkopen of te houden en ratings kunnen op elk moment geschorst, veranderd of ingetrokken worden door het ratingagentschap dat de rating heeft toegekend.
B.18	Beschrijving van de Waarborg	<p>Engelse wet ongedekte Schuldeffecten afgegeven door BNPP B.V. worden onvoorwaardelijk en onherroepelijk gegarandeerd door BNPP, in overeenkomst met een Engelse wet akte van garantie voor ongedekte schuldeffecten uitgevoerd door BNPP op of omstreeks 3 juni 2019. De verplichtingen volgens de garantie zijn senior preferente verplichtingen (binnen de betekenis van Artikel L.613-30-3-I-3° van de Franse <i>Code monétaire et financier</i>) en niet-zekergestelde verplichtingen van BNPP en zullen pari passu rang innemen met alle andere huidige en toekomstige niet-achtergestelde preferente en niet-zekergestelde verplichtingen onderhevig aan dergelijke verwachtingen zoals van tijd tot tijd verplicht is volgens de Franse wetgeving. In het geval van een bail-in van BNPP maar niet BNPP B.V., worden de verplichtingen van of de door BNPP verschuldigde bedragen onder garantie verlaagd om dergelijke verminderingen of aanpassingen toegepast op de passiva van BNPP weer te geven die het gevolg zijn van de toepassing van een bail-in van BNPP door een betreffende autoriteit (inclusief in een situatie waar de garantie zelf niet onderhevig is aan een dergelijke bail-in.</p> <p>Engelse wet ongedekte Schuldeffecten afgegeven door BNPP B.V. worden onvoorwaardelijk en onherroepelijk gegarandeerd door BNPP, in overeenkomst met een Engelse wet akte van garantie voor ongedekte schuldeffecten uitgevoerd door BNPP op of omstreeks 3 juni 2019. De verplichtingen volgens de garantie zijn senior preferente verplichtingen (binnen de betekenis van Artikel L.613-30-3-I-3° van de Franse <i>Code monétaire et financier</i>) en niet-zekergestelde verplichtingen van BNPP en zullen pari passu rang innemen met alle andere huidige en toekomstige niet-achtergestelde preferente en niet-zekergestelde verplichtingen onderhevig aan dergelijke verwachtingen zoals van tijd tot tijd verplicht is volgens de Franse wetgeving.</p> <p>Franse wet ongedekte Schuldeffecten uitgegeven door BNPP B.V. worden onvoorwaardelijk en onherroepelijk <i>gegarandeerd</i> door BNPP, in overeenkomst met een Franse wet garantie uitgevoerd door BNPP op of omstreeks 3 juni 2019. De verplichtingen volgens de <i>garantie</i> zijn senior preferente verplichtingen (binnen de betekenis van Artikel L.613-30-3-I-3° van de Franse <i>Code monétaire et financier</i>) en niet-zekergestelde verplichtingen van BNPP en zullen pari passu rang innemen met alle andere huidige en toekomstige niet-achtergestelde preferente en niet-zekergestelde verplichtingen onderhevig aan dergelijke verwachtingen zoals van tijd tot tijd verplicht is volgens de Franse wetgeving. In het geval van een bail-in van BNPP maar niet BNPP B.V., worden de verplichtingen van of de door BNPP verschuldigde bedragen onder garantie verlaagd om dergelijke aanpassingen of verminderingen toegepast op de passiva van BNPP weer te geven die het gevolg zijn van de toepassing van een bail-in van BNPP door een betreffende regelgever (inclusief in een situatie waar de garantie zelf niet onderhevig is</p>

Onderdeel	Titel	
		<p>aan een dergelijke bail-in.</p> <p>Franse wet zekergestelde Schuldeffecten uitgegeven door BNPP B.V. worden onvoorwaardelijk en onherroepelijk <i>gegarandeerd</i> door BNPP, in overeenkomst met een Franse wet garantie uitgevoerd door BNPP op of omstreeks 3 juni 2019. De verplichtingen volgens de <i>garantie</i> zijn senior preferente verplichtingen (binnen de betekenis van Artikel L.613-30-3-I-3° van de Franse <i>Code monétaire et financier</i>) en niet-zekergestelde verplichtingen van BNPP en zullen <i>pari passu</i> rang innemen met alle andere huidige en toekomstige niet-achtergestelde preferente en niet-zekergestelde verplichtingen onderhevig aan dergelijke verwachtingen zoals van tijd tot tijd verplicht is volgens de Franse wetgeving.</p> <p>Aandelen uitgegeven door BP2F worden onvoorwaardelijk en onherroepelijk gegarandeerd door BNPPF, in overeenkomst met een Engelse wet akte van garantie uitgevoerd door BNPPF op of omstreeks 3 juni 2019. De verplichtingen volgens de garantie vormen niet-achtergestelde en niet-zekergestelde verplichtingen van BNPPF en zullen <i>pari passu</i> rang innemen met alle andere huidige en toekomstige uitstaande niet-zekergestelde en niet-achtergestelde verplichtingen onderhevig aan dergelijke verwachtingen zoals van tijd tot tijd verplicht is volgens de Franse wetgeving.</p>
B.19	Informatie over de Garantieverstrekkers	
B.19/B.1	Officiële en handelsnaam van Garantieverstrekker	BNP Paribas (“ BNPP ” of de “ Bank ”), in het geval van Schuldeffecten uitgegeven door B.V. BNP Paribas Fortis SA/NV, handelend onder de commerciële naam BNP Paribas Fortis (“ BNPPF ”), in het geval van Schuldeffecten uitgegeven door BP2F.
B.19/B.2	Domicilie / rechtsvorm / wetgeving / land van oprichting	<ul style="list-style-type: none"> BNPP is opgericht in Frankrijk als een <i>société anonyme</i> onder Frans recht, heeft een vergunning als kredietinstelling en heeft zijn maatschappelijke zetel op 16, Boulevard des Italiens – 75009 Parijs, Frankrijk en BNPPF is opgericht als een publieke vennootschap met beperkte aansprakelijkheid (“<i>société anonyme/ naamloze vennootschap</i>”) onder Belgisch recht met haar maatschappelijke zetel te rue Montagne du Parc 3, 1000 Brussel, België en is een kredietinstelling volgens de Belgische wet van 25 april 2014 volgens de status en onder supervisie van kredietinstellingen (de “Belgische Bankenwet”).
B.19/B.4b	Informatie tendensen m.b.t.	<p><i>Wat BNPP betreft:</i></p> <p><i>Macro-economische omgeving</i></p> <p>De bedrijfsresultaten van BNPP worden beïnvloed door de macro-economische en marktomgeving. De aard van de zaken van BNPP zorgt dat het vooral gevoelig voor macroeconomische en marktomstandigheden in</p>

Onderdeel	Titel	
		<p>Europa.</p> <p>In 2018 bleef de wereldwijde groei gezond rond 3,7% (volgens de IMF), wat een gestabiliseerd groeipercentage weergeeft in geavanceerde economieën (+2,4% na +2,3% in 2017) en in opkomende economieën (+4,6% na +4,7% in 2017). Aangezien de economie in ontwikkelde landen aan de piek zat van zijn cyclus, bleven de centrale banken het flexibele monetair beleid aantrekken of hebben zij plannen om het geleidelijk af te bouwen. Centrale banken waren echter, vanwege de gematigde inflatie, in staat deze transitie geleidelijk in te voeren waarbij de risico's van een opvallende daling van economische activiteit werden beperkt. Dus verwacht de IMF dat de wereldwijde groei zoals die er de afgelopen twee jaar was, zich in 2019 (+3,5%) zal voortzetten ondanks de geringe vertraging die in geavanceerde economieën wordt verwacht.</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 (vermindering van de aanschaf van tegoed vanaf januari 2018, eindigend in december 2018) tot risico's van financiële turbulentie en duidelijkere economische vertraging 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 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 enz.) alsmede op rentegevoelige 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>

Onderdeel	Titel	
		<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 vaak publieke schuld t.o.v. bbp ratios van boven de 100% laten zien, maar ook voor opkomende landen.</p> <p>Tussen 2008 en 2018 vertoonden die laatste een duidelijke toename in hun schulden, inclusief valutaschuld bij buitenlandse schuldeisers. 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 Group 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 BNPP. Maatregelen die recent zijn aangenomen of die (of de toepassingsmaatregelen ervan) nog een ruwe versie zijn, die invloed hebben of mogelijk hebben op BNPP 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 Franse bankierswet van 26 juli 2013 die eist dat banken filialen opzetten of "speculatieve" bedrijfseigen activiteiten scheiden van hun traditionele bankactiviteiten, 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;

Onderdeel	Titel	
		<ul style="list-style-type: none"> • 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 II") 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") die op 25 mei 2018 in werking is getreden. Deze verordening heeft als doel dat de Europese gegevensvertrouwelijkheid wordt aangescherpt en de bescherming van persoonsgegevens binnen de Europese Unie wordt verbeterd. 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 ("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

Onderdeel	Titel	
		<p>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 deze 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 persoonsgegevens, 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. Dus de nieuwe Gedragscode die in 2016 door de BNP Paribas Group is ingesteld bevat gedetailleerde waarden en gedragsregels op dit gebied.</p> <p><i>Cyberveiligheid en technologierisico</i></p> <p>Het vermogen van de BNPP 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>Dienovereenkomstig heeft de BNP Paribas Groep een tweede verdedigingslinie binnen de risicofunctie gewijd aan het managen van technologische en cyberveiligheidsrisico's. Dus worden de operationele normen regelmatig aangepast ter ondersteuning van de digitale evolutie en innovatie van BNPP terwijl de bestaande en opkomende bedreigingen (zoals cybercriminaliteit, spionage enz.) beheerd worden.</p> <p><i>Wat BNPPF betreft:</i></p> <p><i>Macro-economische omgeving</i></p> <p>De bedrijfsresultaten van BNPPF worden beïnvloed door de macro-economische en marktomgeving. De aard van de zaken van BNPPF zorgt dat het vooral gevoelig voor macro-economische en marktomstandigheden in Europa.</p>

Onderdeel	Titel	
		<p>In 2018 bleef de wereldwijde groei gezond rond 3,7% (volgens de IMF), wat een gestabiliseerd groeipercentage weergeeft in geavanceerde economieën (+2,4% na +2,3% in 2017) en in opkomende economieën (+4,6% na +4,7% in 2017). Aangezien de economie in ontwikkelde landen aan de piek zat van zijn cyclus, bleven de centrale banken het flexibele monetair beleid aantrekken of hebben zij plannen om het geleidelijk af te bouwen. Centrale banken waren echter, vanwege de gematigde inflatie, in staat deze transitie geleidelijk in te voeren waarbij de risico's van een opvallende daling van economische activiteit werden beperkt. Dus verwacht de IMF dat de wereldwijde groei zoals die er de afgelopen twee jaar was, zich in 2019 (+3,5%) zal voortzetten ondanks de geringe vertraging die in geavanceerde economieën wordt verwacht.</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 (vermindering van de aanschaf van tegoed vanaf januari 2018, eindigend in december 2018) tot risico's van financiële turbulentie en duidelijkere economische vertraging 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 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.) alsmede op rentegevoelige 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>

Onderdeel	Titel	
		<p>Macro-economisch gezien kan de impact van een rentestijging enorm zijn voor landen met hoge ratio publieke en/of particuliere schuld t.o.v. bbp. Dit is vooral het geval voor bepaalde Europese landen (vooral Griekenland, Italië en Portugal), die vaak publieke schuld t.o.v. bbp ratios van boven de 100% laten zien, maar ook voor opkomende landen.</p> <p>Tussen 2008 en 2018 vertoonden die laatste een duidelijke toename in hun schulden, inclusief valutaschuld bij buitenlandse schuldeisers. 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 Group (inclusief 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 voor financiële stabiliteit; • de structurele hervormingen die bestaan uit de Belgische bankierswet van 25 april 2014 (voor zover aangepast) ten aanzien van de status en supervisie van 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 en komende; • het Europees Enkel Toezichthoudend Mechanisme en de verordening van 6 november 2014;

Onderdeel	Titel	
		<ul style="list-style-type: none"> <li data-bbox="608 315 1455 524">• 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; <li data-bbox="608 564 1455 772">• 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; <li data-bbox="608 813 1455 1173">• 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; <li data-bbox="608 1214 1455 1462">• de nieuwe Richtlijn betreffende markten voor financiële instrumenten ("MiFID II") 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: <li data-bbox="608 1503 1455 1787">• de Algemene Verordening Gegevensbescherming ("AVG") die op 25 mei 2018 in werking is getreden. Deze verordening heeft als doel dat de Europese gegevensvertrouwelijkheid wordt aangescherpt en de bescherming van persoonsgegevens binnen de Europese Unie wordt verbeterd. 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 <li data-bbox="608 1827 1455 2033">• 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 ("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

Onderdeel	Titel	
		<p>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 deze 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 persoonsgegevens, 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. Dus de nieuwe Gedragscode die in 2016 door de BNP Paribas Group is ingesteld bevat 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 tot het verschijnen van potentiële aanvalsvectors leiden die cybercriminelen kunnen uitbuiten.</p> <p>Dienovereenkomstig heeft de BNP Paribas Groep een tweede verdedigingslinie binnen de risicofunctie gewijd aan het managen van technologische en cyberveiligheidsrisico's. 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>Wat BP2F betreft:</i></p> <p>BP2F is afhankelijk van BNPPF. BP2F is een dochteronderneming van BNPPF specifiek betrokken bij de emissie van schuldeffecten zoals notes of andere verplichtingen welke door andere bedrijven binnen de BNP Paribas Groep (met inbegrip van BNPPF) worden ontwikkeld, opgesteld en verkocht aan beleggers. De schuldeffecten worden gehedged door het aangaan van hedgingtransacties met BNPPF, BNP Paribas en/of aan BNP Paribas verbonden ondernemingen. Bijgevolg is de beschreven informatie m.b.t.</p>

Onderdeel	Titel																																								
		tendensen van BNPPF ook van toepassing op BP2F.																																							
B.19/B.5	Beschrijving van de Groep	<p>BNPP is een Europese leider in het voorzien van bank- en financiële diensten en heeft vier binnenlandse markten in retail banking in Europa, namelijk in, Frankrijk, België, Italië en Luxemburg. Het is aanwezig in 72 landen en heeft meer dan 202.000 werknemers, met inbegrip van meer dan 154.000 in Europa. BNPP is de moedermaatschappij van de BNP Paribas Groep (samen de "BNPP Groep").</p> <p>BNPPF is een dochteronderneming van BNP Paribas.</p>																																							
B.19/B.9	Winstprognose of-raming	Niet van toepassing aangezien en geen winstvoorspellingen of schattingen zijn opgesteld ten aanzien van de Garantieverstrekker in het Basisprospectus waar deze Samenvatting betrekking op heeft.																																							
B.19/B.10	Audit rapport kwalificaties	Niet van toepassing, er zijn geen kwalificaties in enig controleverslag op de historische financiële informatie beschreven in het Basisprospectus.																																							
B.19/B.12	<p>Geselecteerde historische essentiële financiële informatie:</p> <p>Met betrekking tot BNPP:</p> <p>Vergelijkende Jaarlijkse Financiële Gegevens - In miljoen EUR</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>31-12-2018*</th> <th>31-12-2017</th> </tr> <tr> <th></th> <th>(geauditeerd)</th> <th>(geauditeerd)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Inkomsten</td> <td>42.516</td> <td>43.161</td> </tr> <tr> <td>Risicokosten</td> <td>(2.764)</td> <td>(2.907)</td> </tr> <tr> <td>Netto-inkomsten, Groepsaandeel</td> <td>7.526</td> <td>7.759</td> </tr> <tr> <td></td> <td>31-12-2018*</td> <td>31-12-2017</td> </tr> <tr> <td>Common Equity Tier 1 Ratio (Basel 3 geheel belast, CRD4)</td> <td>11,8%</td> <td>11,8%</td> </tr> <tr> <td></td> <td>31-12-2018*</td> <td>31-12-2017</td> </tr> <tr> <td></td> <td>(geauditeerd)</td> <td>(geauditeerd)</td> </tr> <tr> <td>Geconsolideerd balanstotaal</td> <td>2.040.836</td> <td>1.960.252</td> </tr> <tr> <td>Geconsolideerde leningen en schuldvordering verschuldigd door klanten</td> <td>765.871</td> <td>727.675</td> </tr> <tr> <td>Geconsolideerde items verschuldigd aan klanten</td> <td>796.548</td> <td>766.890</td> </tr> <tr> <td>Aandeelhouderskapitaal</td> <td>101.467</td> <td>101.983</td> </tr> </tbody> </table>			31-12-2018*	31-12-2017		(geauditeerd)	(geauditeerd)	Inkomsten	42.516	43.161	Risicokosten	(2.764)	(2.907)	Netto-inkomsten, Groepsaandeel	7.526	7.759		31-12-2018*	31-12-2017	Common Equity Tier 1 Ratio (Basel 3 geheel belast, CRD4)	11,8%	11,8%		31-12-2018*	31-12-2017		(geauditeerd)	(geauditeerd)	Geconsolideerd balanstotaal	2.040.836	1.960.252	Geconsolideerde leningen en schuldvordering verschuldigd door klanten	765.871	727.675	Geconsolideerde items verschuldigd aan klanten	796.548	766.890	Aandeelhouderskapitaal	101.467	101.983
	31-12-2018*	31-12-2017																																							
	(geauditeerd)	(geauditeerd)																																							
Inkomsten	42.516	43.161																																							
Risicokosten	(2.764)	(2.907)																																							
Netto-inkomsten, Groepsaandeel	7.526	7.759																																							
	31-12-2018*	31-12-2017																																							
Common Equity Tier 1 Ratio (Basel 3 geheel belast, CRD4)	11,8%	11,8%																																							
	31-12-2018*	31-12-2017																																							
	(geauditeerd)	(geauditeerd)																																							
Geconsolideerd balanstotaal	2.040.836	1.960.252																																							
Geconsolideerde leningen en schuldvordering verschuldigd door klanten	765.871	727.675																																							
Geconsolideerde items verschuldigd aan klanten	796.548	766.890																																							
Aandeelhouderskapitaal	101.467	101.983																																							

Onderdeel	Titel		
	(Groepsaandeel)		
	* De hier weergegeven cijfers per 31 december 2018 zijn gebaseerd op de nieuwe IFRS 9-boekhoudnorm. De impact van de eerst toepassing van de nieuwe IFRS 9-boekhoudnorm was beperkt en er was volledig rekening mee gehouden per 1 januari 2018: -1,1 miljard euro impact op het vermogen van aandeelhouders dat niet hergewaardeerd is (2,5 miljard euro impact op hergewaardeerd vermogen van aandeelhouders) en ~- 10 bp op de volledig geladen Basel 3 gewone aandelen Tier 1-ratio.		
	Vergelijkende Tussentijdse Financiële Gegevens voor de periode van drie maanden tot en met 31 maart 2019 - In miljoenen EUR		
		1Q19* (niet-geauditeerd)	1Q18 (niet-geauditeerd)
Inkomsten		11.144	10.798
Risicokosten		(769)	(615)
Netto-inkomsten, Groepsaandeel		1.918	1.567
		31/03/2019*	31-12-2018*
Common Equity Tier 1 Ratio (Basel 3 geheel belast, CRD 4)		11,7%	11,8%
		31/03/2019* (niet-geauditeerd)	31-12-2018* (geauditeerd)
Geconsolideerd balanstotaal		2.284.496	2.040.836
Geconsolideerde leningen en schuldvordering verschuldigd door klanten		783.273	765.871
Geconsolideerde items verschuldigd aan klanten		826.100	796.548
Aandeelhouderskapitaal (Groepsaandeel)		105.339	101.467
	* De cijfers per 31 maart 2019 zijn gebaseerd op de nieuwe IFRS 16-boekhoudnorm. De impact per 1 januari 2019 van de eerste toepassing van de nieuwe IFRS 16-boekhoudnorm ("Leasing") was ~-10 bp op de Basel common equity Tier 1 ratio.		
	Met betrekking tot BNPPF:		
	Geconsolideerde vergelijkende Jaarlijkse Financiële Gegevens – In miljoen EUR		
		31-12-2018* (geauditeerd)	01/01/2018 (geauditeerd)
			31-12-2017 (geauditeerd)

Onderdeel	Titel			
		(gebaseerd op IFRS 9 en IFRS 15)	(gebaseerd op IFRS 9 en IFRS 15)	(Gebaseerd op IAS 39, niet herzien)
	Inkomsten	8.053	N.v.t.	8.119
	Risicokosten	(395)	N.v.t.	(338)
	Netto inkomsten	2.345	N.v.t.	2.373
	Netto inkomsten toerekenbaar aan de aandeelhouders	1.932	N.v.t.	1.897
	Geconsolideerd balanstotaal	291.320	277.384	277.442
	Aandeelhouderskapitaal (zonder minderheidsbelang)	22.274	22.732	22.764
	Geconsolideerde leningen en schuldvordering verschuldigd door klanten	179.267	174.101	173.062
	Geconsolideerde items verschuldigd aan klanten	174.389	166.965	166.927
	Tier 1 Kapitaal	19.685	N.v.t.	21.818
	Tier 1 Ratio	14,2%	N.v.t.	15,6%
	Totaal Kapitaal	22.472	N.v.t.	23.658
	Totale Kapitaal Ratio	16,3%	N.v.t.	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 met betrekking tot de afwezigheid van significante of wezenlijke negatieve veranderingen</p> <p>Er is er geen significante verandering geweest in de financiële of handelspositie van de BNPP Groep sinds 31 december 2018 (aan het einde van het vorig boekjaar waarvoor de gecontroleerde jaarrekening is gepubliceerd).</p> <p>Er is geen wezenlijk nadelige verandering geweest in de vooruitzichten van BNPP of de BNPP Groep sinds 31 december 2018 (aan het einde van het vorig boekjaar waarvoor de gecontroleerde jaarrekening is gepubliceerd).</p>				

Onderdeel	Titel	
		Er heeft zich geen grote verandering voorgedaan in de Financiële of handelspositie van BNPPF vanaf 31 december 2018 (het einde van de laatste financiële periode waarvoor de geauditeerde financiële verslagen zijn gepubliceerd) en ook geen materiële ongunstige veranderingen in de vooruitzichten van BNPPF vanaf 31 december 2018 (het einde van de laatste financiële periode waarvoor geauditeerde financiële overzichten zijn gepubliceerd).
B.19/B.13	Gebeurtenissen die een impact hebben op de solvabiliteit van de Garantie-verstrekker	Niet van toepassing voor zover de betreffende Garantie-verstrekker weet, hebben er geen recente gebeurtenissen plaatsgevonden die van enige betekenis zijn voor de beoordeling van de solvabiliteit van de betreffende Garantie-verstrekker sinds december 2018.
B.19/B.14	Afhankelijkheid van andere entiteiten binnen de groep	Onder voorbehoud van Element B.14 hierboven, is BNPP niet afhankelijk van andere ondernemingen binnen de BNPP Groep. BNPPF is afhankelijk van de andere leden van de BNPP Group. Zie ook Onderdeel B.5 hierboven.
B.19/B.15	Beschrijving van de hoofdactiviteiten	<p>BNP Baribas bekleedt belangrijke posities in zijn twee belangrijke bedrijven:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Retail Banking en Diensten, die omvatten: <ul style="list-style-type: none"> • Thuismarkten, bestaand uit: <ul style="list-style-type: none"> • Frans Retail Bankieren (FRB), • BNL banca commerciale (BNL bc), Italiaans retail bankieren, • Belgisch Retail Bankieren (BRB), • Andere activiteiten met betrekking tot Binnenlandse Markten, inclusief Luxemburgs Retail Bankieren (LRB); • Internationale Financiële Diensten, die omvatten: <ul style="list-style-type: none"> • Europees-Mediterraan, • BancWest, • Persoonlijke Financiering, • Verzekeringen, • Vermogensbeheer; • Zakelijk en Institutioneel Bankieren (CIB), wat omvat: <ul style="list-style-type: none"> • Zakelijk Bankieren, • Wereldwijde markten, • Beveiligingsdiensten.

Onderdeel	Titel	
		<p>BNPPF's doel is het uitvoeren van de activiteiten van een kredietinstelling, inclusief brokerage en transacties waarbij derivaten betrokken zijn. Het staat BNPPF vrij om alle activiteiten en werkzaamheden uit te voeren die rechtstreeks of onrechtstreeks verband houden met haar doel of die van die aard zijn dat ze het verwezenlijken van het doel bevorderen. Het staat BNPPF vrij om aandelen en belangen met betrekking tot aandelen te bezitten binnen de grenzen vervat in het wettelijk kader voor kredietinstellingen (inclusief de Belgische bankwet)..</p>
B.19/B.16	<p>Controlerende aandeelhouders</p>	<p>Geen van de bestaande aandeelhouders controleert BNPP direct of indirect. Vanaf 31 december 2018 zijn de voornaamste aandeelhouders Société Fédérale de Participations et d'Investissement ("SFPI"), een public-interest <i>société anonyme</i> (naamloze vennootschap) die handelt namens de Belgische overheid en die 7,7% van het aandeelhouderskapitaal bezit. BlackRock Inc. bezit 5,1% van het aandeelhouderskapitaal en het Groothertogdom Luxemburg bezit 1,0% van het aandeelhouderskapitaal. Voor zover BNPP weet, hebben geen andere aandeelhouders dan SFPI en BlackRock Inc. meer dan 5% van het kapitaal of de stemrechten.</p> <p>BNP Paribas bezit 99,94 per cent van het aandeelhouderskapitaal van BNPPF.</p>
B.19/B.17	<p>Gevraagde kredietratings</p>	<p>BNPP's lange termijn kredietratings zijn A+ met een stabiel vooruitzicht (S&P Global Ratings Europe Limited), Aa3 met een stabiel vooruitzicht (Moody's Investors Service Ltd.) A+ met een stabiel vooruitzicht (Fitch France S.A.S. en) AA (laag) met een stabiel vooruitzicht (DBRS Limited) en BNPP's korte termijn kredietratings zijn A-1 (S&P Global Ratings Europe Limited), P-1 (Moody's Investors Service Ltd) en F1 (Fitch France S.A.S.) en R-1 (gemiddeld) (Fitch France S.A.S.).</p> <p>BNPPF's lange termijn kredietratings zijn A+ met een stabiel vooruitzicht (S&P Global Ratings Europe Limited), A2 met een stabiel vooruitzicht (Moody's Investors Service Ltd.) en A+ met een stabiel vooruitzicht (Fitch France S.A.S.) en BNPPF's korte termijn kredietratings zijn A-1 (S&P Global Ratings Europe Limited), P-1 (Moody's France SAS) en F1 (Fitch Ratings Limited).</p> <p>Een effecten rating is geen aanbeveling om effecten te kopen, te verkopen of te houden en ratings kunnen op elk moment geschorst, veranderd of ingetrokken worden door het ratingagentschap dat de rating heeft toegekend.</p>
B.20	<p>Verklaring met betrekking tot of de Emittent bevoegd is voor het doel van het uitgeven van door activa ondersteunde schuldeffecten.</p>	<p>Alleen BNPP B.V. kan Gedekte Schuldeffecten uitgeven. BNPP B.V. is niet opgericht als een speciaal vehikel of entiteit met als doel het uitgeven van door activa ondersteunde schuldeffecten.</p>

Onderdeel	Titel	
B.21	De primaire, zakelijke activiteiten van de emittent en overzicht van de partijen van de transactie (inclusief direct of indirect eigenaarschap)	<p>BNPP B.V. is een uitgiftebeheker van BNP Paribas Group, vooral met betrekking tot de uitgifte van gestructureerde schuldeffecten, die worden ontwikkeld, opgezet en verkocht aan beleggers bij andere bedrijven in de groep. De uitgiftes worden ondersteund door een overeenkomende derivatencontracten en/of onderpandcontracten met BNP Paribas Arbitrage S.N.C. of BNPP om te zorgen voor een overeenkomst van de activa en passiva van PNPP B.V.</p> <p>BNP Paribas Arbitrage S.N.C., die optreedt als een manager met betrekking tot de Note, Warrant en Certificaatprogramma en als berekeningsagent met betrekking tot bepaalde zaken met Schuldeffecten, en PNP Paribas Securities Services, filiaal Luxemburg, die onder andere optreedt als betaalagent met betrekking tot bepaalde series Schuldeffecten en als bewaker van onderpand, zijn dochterondernemingen van BNP Paribas (“BNPP”) die kan optreden als één of meer swaptegenpartij, repo-tegenpartij of tegenpartij in ruilen van onderpand met betrekking tot een serie Nominale Waarde Repack Schuldeffecten.</p>
B.22	Verklaring met betrekking tot niet-starten van activiteiten en geen jaarrekeningen	Niet van toepassing aangezien BNPP B.V. reeds begonnen is met activiteiten en geauditeerde jaarrekeningen heeft gepubliceerd voor de jaren eindigend op 31 december 2017 en 31 december 2018.
B.23	Geselecteerde historische financiële kerninformatie van de Emittent	Zie Onderdeel B.12 .
B.24	Omschrijving van wezenlijk nadelige veranderingen vanaf de datum van de door de Emittent laatst gepubliceerde, geauditeerde jaarrekeningen.	Niet van toepassing aangezien er geen wezenlijke nadelige verandering heeft plaatsgevonden in de financiële positie of vooruitzichten van BNPP B.V. vanaf 31 december 2018.
B.25	Beschrijving van de onderliggende activa	<p>Als de aandelen Nominale Waarde Repack Schuldeffecten zijn, zijn de Belaste Activa de activa waarmee de Nominale Waarde Repack Schuldeffecten worden gedekt en kenmerken hebben die de capaciteit aangeven om fondsen te produceren om aan de betalingen die vervallen te voldoen en te betalen zijn met betrekking tot de Nominale Waarde Repack Schuldeffecten.</p> <p>De “Belaste Activa” bestaan uit:</p> <p>(a) één of meer over-de-toonbank derivatencontract(en) gedocumenteerd in een primaire overeenkomst, zoals gepubliceerd door de International Swaps and Derivatives Association, Inc. (“ISDA”),</p>

Onderdeel	Titel	
		<p>tussen de Emittent en de Swaptegenpartij en een bevestiging inbegrepen door middel van verwijzing naar bepaalde definities gepubliceerd door ISDA, zoals van tijd tot tijd aangepast, samen met een kredietondersteuningsdocument met betrekking hierop (samen de ‘Swapovereenkomst’);</p> <p>(b) waar van toepassing op een serie Nominale Waarde Repack Schuldeffecten, bepaalde aandelen (de ‘Referentie Zekerheidsactiva’);</p> <p>(c) waar van toepassing op een serie Nominale Waarde Repack Schuldeffecten, een terugkoopovereenkomst aangegaan door de Emittent met BNPP (de ‘Repo-tegenpartij’) (de ‘Terugkoopovereenkomst’) (zoals verder omschreven in Onderdeel B.29 hieronder);</p> <p>(d) waar van toepassing op een serie Nominale Waarde Repack Schuldeffecten, een onderpandruilovereenkomst aangegaan door de Emittent met BNPP (de “Onderpandruiltegenpartij”) (de “Onderpandruilovereenkomst”) (zoals verder omschreven in Onderdeel B.29 hieronder) en</p> <p>(e) de rechten van BNPP volgens de Note Agentovereenkomst ten aanzien van de Bewaker van Onderpand en de primaire betaalagent met betrekking tot de relevante serie van Gedekte Schuldeffecten.</p> <p>De Swaptegenpartij is BNP Paribas (de “Swaptegenpartij”).</p> <p>De naam, het adres en een korte omschrijving van BNP Paribas staat in Onderdeel B.19/B.2 hierboven. BNP Paribas is een société anonyme volgens de Franse wet en is gevestigd in Frankrijk en is gelicentieerd als een bank. BNP Paribas is gevestigd in Frankrijk met geregistreerd adres 16 boulevard des Italiens - 75009 Parijs (Frankrijk).</p> <p>Waar een Terugkoopovereenkomst wordt aangegaan ten aanzien van een serie Gedekte Schuldeffecten, gaat de Emittent, onder de Terugkoopovereenkomst, een aantal terugkooptransacties (elk een "Repo-transactie") aan met de Repo-tegenpartij met betrekking tot schuldeffecten die "Repo-onderpandschuldeffecten" zijn.</p> <p>Volgens dergelijke Terugkooptransacties, is de Terugkooptegenpartij de verkoper van Repo-onderpandschuldeffecten en de Emittent is de koper.</p> <p>Volgens de Terugkoopovereenkomst koopt op elke terugkoopdatum de Repo-tegenpartij schuldeffecten terug gelijk aan de Repo-onderpandschuldeffecten door hem verkocht op de vorige koopdatum voor een overweging gelijk aan de koopprijs voor die Repo-transactie samen met de opgelopen rente voor die Repo-transactie (samen, voor elk geval, de "Terugkoopprijs").</p> <p>De Repo-tegenpartij kan nieuwe Repo-onderpandschuldeffecten leveren aan de Emittent ter vervanging van of in ruil voor bestaande Repo-</p>

Onderdeel	Titel	
		<p>onderpandschuldeffecten, op voorwaarde dat de nieuwe Repo-onderpandschuldeffecten een waarde hebben die minstens gelijk is aan de schuldeffecten die in eerste instantie gekocht zijn en waarvan zij de vervanging zijn.</p> <p>Waar een Onderpandruilovereenkomst wordt aangegaan met betrekking tot een serie Gedekte Schuldeffecten kan de Onderpandruiltegenpartij, volgens de Onderpandruilovereenkomst, naar eigen goeddunken transacties aangaan (elk een "Ruiltransactie") met de Emittent met betrekking tot de betreffende Referentie Onderpandactiva. Volgens dergelijke Ruiltransacties draagt de Emittent alles of een deel van de Referentie Onderpandactiva (de "Ontvangen activa") over aan de Onderpandruiltegenpartij. Waar de aanbieders van de Zekerheidsruilovereenkomst voor tweewegoverdrachten van activa, draagt de Onderpandruiltegenpartij de Vervangende Onderpandactiva over aan de emittent. Onderhevig aan omstandigheden waarin de Onderpandruilovereenkomst vroegtijdig wordt beëindigd (zoals hieronder beschreven), eindigen de Ruiltransacties op de vervaldatum van de Referentie Onderpandactiva (of op een eerdere datum zoals aangegeven door de Onderpandruiltegenpartij of zoals aangegeven in de Onderpandruilovereenkomst) en de Onderpandruiltegenpartij draagt schuldeffecten over gelijk aan het Ontvangen Onderpand die ontvangen is door de Emittent op een dergelijke datum en waar van toepassing, en de Emittent zal schuldeffecten overdragen gelijk aan de Vervangende Onderpandactiva die is ontvangen.</p> <p>Zie Onderdeel B.29 voor verdere informatie met betrekking tot de verwachte kasstromen onder de Swapovereenkomst en de Referentie Onderpandactiva, de Terugkoopovereenkomst en de Onderpandruilovereenkomst.</p> <p>De Belaste Activa zijn alleen beschikbaar om de vorderingen van de gedekte partijen (elk zijnde eenSchuldeffectbeheerder (in het geval van Engelse wettelijke aandelen) of de Franse Onderpandschuldeffectagent (in het geval van Franse Wettelijke aandelen), een ontvanger, de houders van Schuldeffecten, de Swaptegenpartij, de Repo-tegenpartij (indien aanwezig) en de Onderpandruiltegenpartij (indien aanwezig) te voldoen.</p> <p>De Belaste Activa bestaan niet uit echte eigendommen en er worden geen verslagen opgesteld door de Emittent of verstrekt aan de beleggers over de waarde van Belaste Activa.</p>
B.26	Parameters waarbinnen investeringen ten aanzien van actief beheerde, samengevoegde activa die de uitgave ondersteunen	Niet geldig aangezien de Belaste Activa niet bedoeld zijn om te verhandelen of anderszins actief beheerd te worden door de Emittent.
B.27	Verklaring met	De Emittent kan verdere schuldeffecten uitgeven die fungibel zijn.

Onderdeel	Titel	
		betrekking tot fungibele uitgifte
B.28	Beschrijving van de structuur van de transacties	<p>De aandelen ten aanzien van de Nominale Waarde Repack Aandelen worden gevormd door de betreffende aanvullende trustakte ten aanzien van de Gedekte Schuldeffecten met de hoofdtrustvoorwaarden overeengekomen tussen emittent en de schuldeffectbeheerder (de “Schuldeffecttrustakte”), (in geval van Engelse Wet aandelen) of de betreffende Franse Onderpandschuldeffectagentschap en ga de overeenkomst aan ten aanzien van de Notes tussen de Emittent en de Franse onderpandschuldeffectenagentschap (de “Franse Onderpandschuldeffectenagentschap en Pandovereenkomst”) (in geval van Franse wettelijke aandelen).</p> <p>Op of voor de Uitgiftedatum gaar de Emittent de Swapovereenkomst aan en op of rond de Uitgiftedatum (onderhevig aan geldende respijttermijn voor de betaling), waar acceptabel, krijgt de Emittent de Referentieonderpandactiva.</p> <p>Overeenkomstig met de Swapovereenkomst dekt de Emittent zijn verplichtingen af als het gaat om rentebetalingen (indien aanwezig) en het Uiteindelijke Terugbetalingsbedrag ten aanzien van Gedekte Schuldeffecten die bestaan uit Nominale Waarde Repack Schuldeffecten.</p>
B.29	Beschrijving van kasstromen	<p>Swapovereenkomst</p> <p>Op of rond de Uitgiftedatum van Nominale Waarde Repack Schuldeffecten betaalt de Emittent een bedrag aan de Swaptegenpartij gelijk aan de netto-opbrengsten van de uitgifte van de Schuldeffecten en op of rond de Uitgiftedatum, waar van toepassing, betaalt de Swaptegenpartij bedragen gelijk aan de aanschafprijs van de betreffende Referentie Onderpandactiva aan de Emittent, wat de Emittent zal gebruiken om de betreffende Referentie Onderpandactiva te kopen of, als hij een Terugkoopovereenkomst is aangegaan, om dit bedrag aan de Repo-tegenpartij te betalen om de betreffende Repo-onderpandschuldeffecten te kopen.</p> <p>Volgens de Swapovereenkomst, waar ook een Terugkoopovereenkomst is aangegaan, betaalt de Emittent op of rond elke terugkoopdatum een bedrag (indien nodig) gelijk aan het Repo-prijs Differentieel Bedrag (zoals hieronder gedefinieerd) die ontvangen moet worden op de betreffende terugkoopdatum door de Swaptegenpartij op voorwaarde dat er zich geen Automatische Vroegtijdige Aflossing (waar van toepassing), Vroegtijdige Aflossing of Wanprestaties heeft plaatsgevonden.</p> <p>Op of rond elke rentebetaaldatum volgens de Referentie Onderpandactiva betaalt de Emittent een bedrag in de valuta waarin de Referentie Schuldeffecten worden aangegeven gelijk aan het Referentie Onderpand Couponbedrag (zoals hieronder gedefinieerd) waar de Emittent recht op heeft te ontvangen (of waar Hersteltoegang niet van toepassing is voor de betreffende Gedekte Schuldeffecten, daadwerkelijk ontvangen) op de betreffende Referentie Onderhoud Rentebetaaldag (zoals hieronder</p>

Onderdeel	Titel	
		<p>gedefinieerd) aan de Swaptegenpartij op voorwaarde dat er geen Vroegtijdige Aflossing of Wanprestatie heeft plaatsgevonden.</p> <p>Waar één of meer rentebedragen verschuldigd zijn met betrekking tot de Nominale Waarde Repack Schuldeffecten, betaalt de Swaptegenpartij een bedrag aan de Emittent gelijk aan een dergelijk rentebedrag verschuldigd over de Schuldeffecten (elk een “Interimbetalbedrag”) op of voor de datum waarop een dergelijke betaling verschuldigd is, uit te voeren door de Emittent op voorwaarde dat er geen Automatische Vroegtijdige Aflossing (waar van toepassing), Vroegtijdige Aflossing of Wanprestatie heeft plaatsgevonden.</p> <p>Als zich een Automatische Vroegtijdige Aflossing voordoet, betaalt de Swaptegenpartij op of voor de betreffende Automatische Vroegtijdige Aflossingsdatum een bedrag aan de Emittent gelijk aan het bedrag van de betreffende Automatische Vroegtijdige Aflossing, op voorwaarde dat zich geen Vroegtijdige Aflossing of Wanprestatie voordoet en de Emittent betaalt de opbrengst die hij ontvangt van de Repo-tegenpartij volgens de Terugbetalingsovereenkomst volgens de Terugkoopovereenkomst aan de Swaptegenpartij op voorwaarde dat zich geen Vroegtijdige Aflossing of Wanprestatie heeft plaatsgevonden.</p> <p>Op of voor de Vervaldatum betaalt de Swaptegenpartij een bedrag aan de Emittent gelijk aan het totaal van de Uiteindelijke Aflossingen die de Emittent dient te betalen ten aanzien van de Schuldeffecten, op voorwaarde dat zich geen Automatische Vroegtijdige Aflossing (waar van toepassing), Vroegtijdige Aflossing of Wanprestatie voordoet.</p> <p>Waar de emittent Referentieonderpandactiva heeft verkregen in verband met een serie aan Schuldeffecten is de Emittent volgens de Swapovereenkomst verplicht de Swaptegenpartij het geplande bedrag van verschuldigde hoofdbedrag volgens de Referentie Onderpandactiva of de bedragen die gepland staan te worden ontvangen van de Repo-tegenpartij waar hij een Terugkoopovereenkomst is aangegaan, ongeacht of het volledige bedrag daadwerkelijk is ontvangen door de Emittent en, behalve als is aangegeven dat Hersteltoegang niet geldt ten aanzien van van een serie Nominale Waarde Repack Schuldeffecten, het geplande rentebedrag verschuldigd volgens de Referentie Onderpandactiva aan de Swaptegenpartij te betalen, op voorwaarde dat waar wordt aangegeven dat Hersteltoegang niet van toepassing is met betrekking tot een serie van Nominale Waarde Repack Schuldeffecten, is het niet de verplichting van de Emittent om de Swaptegenpartij het rentebedrag te betalen dat daadwerkelijk ontvangen wordt door de Emittent met betrekking tot de Referentie Onderpandactiva.</p> <p><i>Referentie Onderpandactiva</i></p> <p>Waar van toepassing zal de Emittent het bedrag dat hij heeft ontvangen volgens de Swapovereenkomst gebruiken om de Referentie Onderpandactiva te kopen voor een serie van Nominale Waarde Repack Schuldeffecten of, waar er een Terugkoopovereenkomst is aangegaan, tot het betalen van de</p>

Onderdeel	Titel	
		<p>aanschafprijs voor de Repo-onderpandschuldeffecten aan de Repo-tegenpartij.</p> <p>Op elke rentebetaaldatum volgende de Referentieschuldeffecten (elk een “Rentebetaaldatum over Referentie-onderpand”), betaalt de emittent van de Referentie Onderpandactiva een rentebedrag aan de Emittent van het hoofdbedrag van de Referentieschuldeffecten in het bezit van de e Emittent op dat moment (elk dergelijk bedrag, een “Referentie Onderpand Couponbedrag”).</p> <p>de Emittent betaalt het Referentie Onderpand Couponbedrag die hij ontvangt volgens de Referentie Onderpandactiva aan de Swaptegenpartij volgens de Swapovereenkomst.</p> <p>Op de laatste vervaldag betaalt de emittent van de Referentie Onderpandactiva de Emittent het laatste aflossingsbedrag met betrekking tot de Referentie Onderpandactiva (de “Geplande Laatste Bondbetaling”) die de Emittent betaalt aan de Swaptegenpartij volgens de Swapovereenkomst op voorwaarde dat zich geen Automatische Vroegtijdige Aflossing (waar van toepassing), Vroegtijdige Aflossing of Wanprestatie heeft voorgedaan.</p> <p><i>Terugkoopovereenkomst</i></p> <p>Als er een Terugkoopovereenkomst is aangegaan met betrekking tot een serie van Nominale Waarde Repack Schuldeffecten, gebruikt de Emittent die hij van de Swaptegenpartij heeft ontvangen om Repo-onderpandschuldeffecten te kopen met een waarde gelijk aan het totale Nominale Bedrag (of een deel van een dergelijk bedrag) van de betreffende serie overeenkomstig met de Terugkoopovereenkomst.</p> <p>Op elke betreffende terugkoopdatum volgens de Terugkoopovereenkomst betaalt de Repo-tegenpartij een bedrag aan de Emittent met betrekking tot de Repo-transactie die net beëindigd is, wat gelijk is aan het totaal van de aanschafprijs en prijsverschil is ontstaan tijdens de Repo-transactie (elk dergelijk bedrag, een “Bedrag aan Repo-prijsverschil”). De Emittent betaalt het Bedrag aan Repo-prijsverschil ontvangen volgens de Terugkoopovereenkomst aan de Swaptegenpartij.</p> <p>Op de laatste terugkoopdatum volgens de Terugkoopovereenkomst betaalt de Repo-tegenpartij de Emittent een bedrag gelijk aan de aanschafprijs voor de betreffende Repo-transactie (de “Betaling van de Laatste Terugkoopprijs”) en de Emittent betaalt de Swaptegenpartij een bedrag (indien aanwezig) in de valuta waarin de Terugkoopovereenkomst is opgesteld gelijk aan de Betaling van de Laatste Terugkoopprijs ontvangen door de Emittent op deze datum aan de Swaptegenpartij, op voorwaarde dat zich geen Automatische Vroegtijdige Aflossing, Vroegtijdige Aflossing of Wanprestatie heeft voorgedaan.</p> <p>Als zich een Automatische Vroegtijdige Aflossing voordoet, op voorwaarde dat zich geen Vroegtijdige Aflossing of Wanprestatie heeft voorgedaan, betaalt de Emittent de Swaptegenpartij een bedrag (indien aanwezig) in de valuta waarin de Terugkoopovereenkomst is opgesteld gelijk aan het bedrag</p>

Onderdeel	Titel	
		<p>ontvangen door de Emittent volgens de Terugkoopovereenkomst van de Repo-tegenpartij op of rond de Datum van Automatische Vroegtijdige Aflossing.</p> <p><i>Onderpandruilovereenkomst</i></p> <p>Waar een Onderpandruilovereenkomst is aangegaan met betrekking tot een serie van Nominake Waarde Repack Schuldeffecten, betaalt de Onderpandruiltegenpartij het bedrag dat hij ontvangt met betrekking tot het Ontvangen Onderpand aan de emittent (wat na aftrek of inhouden van belastingen is, waar als zodanig aangegeven in de Definitieve Voorwaarden) van toepassing zijnde en waar de emittent Vervangende onderpandactiva heeft ontvangen van de Onderpandruiltegenpartij, de Emittent betaalt het bedrag dat hij ontvangt met betrekking tot de Vervangende Onderpandactiva (met aftrek of inhouding voor belastingen) aan de Onderpandruiltegenpartij. Daarnaast kan de Onderpandruiltegenpartij een bedrag aan de Emittent betalen die de Emittent aan de Swaptegenpartij betaalt.</p> <p>Waar als zodanig aangegeven wordt ten aanzien van Nominale waarde Repack Schuldeffecten, kan de Onderpandruilovereenkomst een of meer agenten gebruiken om overdrachten van Vervangende Onderpandactiva te verstrekken en beheren. Zie ook Onderdeel B.25 hierboven.</p>
B.30	Naam en omschrijving van initiatiefnemers van verhandelbare activa	<p>BNP Paribas is de tegenpartij van de Swapovereenkomst en waar van toepassing van een serie Gedekte Schuldeffecten, BNP Paribas is tegenpartij van de Terugkoopovereenkomst en de Onderpandruilovereenkomst.</p> <p>Waar van toepassing worden de emittenten van de Referentie Onderpandactiva gespecificeerd in de geldende Definitieve Voorwaarden..</p> <p>Zie ook Onderdeel B.25 hierboven.</p>

Section C - Aandelen

Onderdeel	Titel	
C.1	Type en klasse van de Schuldeffecten / ISIN	<p>BNPP B.V. en BP2F kunnen notes (“Notes” of “Schuldeffecten”) uitgeven volgens dit Basisprospectus.</p> <p>BNPP B.V. en BP2F mogen Notes uitgeven die onder de Engelse wetgeving vallen en BNPP B.V. mag Notes uitgeven die onder de Franse wetgeving vallen.</p> <p>BNPP B.V. kan zowel zekergestelde als niet zekergestelde Notes.</p> <p>De ISIN met betrekking tot een Reeks (“Series”) van Schuldeffecten zal worden aangeduid in de betrokken Definitieve Voorwaarden. Indien van toepassing, worden de Common Code, Mnemonische Code, CFI en/of FISN ook gespecificeerd in de betrokken Definitieve Voorwaarden.</p>

Onderdeel 1	Titel	
		<p>Indien aangegeven in de toepasselijke Definitieve Voorwaarden, zullen de Schuldeffecten worden geconsolideerd en bestaan uit een enkele reeks met dergelijke vroegere Schijven zoals deze worden aangegeven in de toepasselijke Definitieve Voorwaarden.</p> <p>Schuldeffecten kunnen contanten afgelost worden ("Contant Afgeloste Schuldeffecten") of ze kunnen fysiek afgelost worden door levering van activa ("Fysiek Afgeloste Schuldeffecten").</p> <p>De Schuldeffecten kunnen uitgedrukt worden in een valuta (de "Gespecificeerde munteenheid") met te betalen bedragen ten aanzien van rente en/of hoofdbedrag in een andere valuta (de "Vereffeningsmunteenheid"), zijn dergelijke Notes "In dubbele munteenheid gelibelleerde Notes".</p>
C.2	Munteenheid	Mits inachtneming van alle relevante wetten, verordeningen en richtlijnen kunnen de Schuldeffecten in elke munteenheid worden uitgegeven.
C.5	Beperkingen op vrije overdraagbaarheid	De Schuldeffecten zijn vrij overdraagbaar, onder voorbehoud van de aanbieder- en verkoopbeperkingen in de Verenigde Staten, de Europese Economische Ruimte, België, Frankrijk, Ierland, Italië, Luxemburg, Polen, Portugal, Roemenië, Spanje, Het Verenigd Koninkrijk, Japan en Australië en onder de Prospectusrichtlijn en de wetten van enige jurisdictie waar de betrokken Schuldeffecten worden aangeboden of verkocht.
C.8	Rechten verbonden aan de Schuldeffecten	<p>Schuldeffecten uitgegeven onder dit Basisprospectus zullen voorwaarden hebben, waaronder onder andere:</p> <p>Status</p> <p><i>Voor wat de Schuldeffecten uitgegeven door BNPP B.V. betreft:</i></p> <p>De Schuldeffecten kunnen zowel op zekergestelde als op niet-zekergestelde basis worden uitgegeven. Schuldeffecten uitgegeven op een niet-zekergestelde basis en (indien toepasselijk) de relevante Coupons zijn rechtstreekse, onvoorwaardelijke, niet-zekergestelde en niet-achtergestelde verplichtingen van de Emittent en zullen pari passu onderling rang innemen en minstens pari passu rang innemen met alle andere rechtstreekse, onvoorwaardelijke, niet-zekergestelde en niet-achtergestelde schadelasten van de Emittent (behalve voor wat statutair bevoorrechte uitzonderingen betreft).</p> <p>Schuldeffecten uitgegeven op een zekergestelde basis ("Zekergestelde Schuldeffecten") den (indien van toepassing) de betreffende Coupons maken niet-achtergestelde en zekergestelde verplichtingen uit van BNPP B.V. en zullen pari passu onderling rang innemen.</p> <p><i>Voor wat de Schuldeffecten uitgegeven door BP2F betreft:</i></p> <p>De Schuldeffecten en (indien toepasselijk) de relatieve Coupons zijn</p>

Onderdeel 1	Titel	
		<p>rechtstreekse, onvoorwaardelijke, niet zekergestelde en niet-achtergestelde en algemene verplichtingen van de Emittent en zullen pari passu (onder voorbehoud van dwingend bevoorrechte schulden onder toepasselijke wetgeving) en zonder enig voorrecht onderling rang innemen en de Schuldeffecten zullen minstens equally and rateably rang innemen met alle andere huidige of toekomstige openstaande, niet zekergestelde en niet-achtergestelde verplichtingen, inclusief waarborgen en andere gelijkaardige verplichtingen van de Emittent.</p> <p><i>Zekergestelde Schuldeffecten</i></p> <p>Wat de Zekergestelde Schuldeffecten betreft die geen Nominale Waarde Repack Schuldeffecten, zal BNPP B.V. een zekerheidsrecht verschaffen ten gunste van BNP Paribas Trust Corporation UK Limited of van een andere entiteit aangeduid als de pandhouder in de Definitieve Voorwaarden (de “Pandhouder”) in naam en voor rekening van de Pandhouder en de betrokken bezitters van de activa (zulke activa genaamd de “Zekerheidsactiva”) aangehouden op rekeningen bij een bewaarnemer of een bank (elk een “Onderpand Rekening”).</p> <p>Wat de Zekergestelde Schuldeffecten betreft die in de geldende Uiteindelijk Voorwaarden gespecificeerd zijn als “Nominale Waarde Repack Schuldeffecten” en die Engelse wet Schuldeffecten zijn, zal BNPP B.V. een zekerheidsrecht verschaffen ten gunste van The Law Debenture Trust Corporation p.l.c. of van een andere entiteit aangeduid als de schuldeffectbeheerder in de Definitieve Voorwaarden (de “Schuldeffectbeheerder”) in naam en voor rekening van de Schuldeffectbeheerder, de betreffende houders en de andere zekergestelde partijen van de activa (zulke activa genaamd de “Zekerheidsactiva”) aangehouden op rekeningen bij een bewaarnemer of een bank (elk een “Onderpand Rekening”).</p> <p>Wat de Zekergestelde Schuldeffecten betreft die Schuldeffecten onder de Franse wet en Nominale Waarde Repack Schuldeffecten zijn, zal BNPP B.V. een zekerheidsrecht verschaffen de entiteit aangeduid als de Franse onderpandschuldeffectagent in de Definitieve Voorwaarden (de “Franse onderpandschuldeffectagent”) voor de Franse Onderpandschuldeffectagent, de betreffende houders en de andere zekergestelde partijen van de activa (zulke activa genaamd de “Zekerheidsactiva”) aangehouden op rekeningen bij een bewaarnemer of een bank (elk een “Onderpand Rekening”).</p> <p>Een of meerdere reeksen van Zekergestelde Schuldeffecten kan gewaarborgd worden door dezelfde pool van Zekerheidsactiva (elk een “Zekerheidspool”). De Zekerheidsactiva in een Zekerheidspool moeten bestaan uit toelaatbare zekerheden die gespecificeerd zijn in de toepasselijke Definitieve Voorwaarden. De geldende Definitieve Voorwaarden specificeren de Onderpandactiva die bestaan uit Zekerheidspool(s) voor de serie van</p>

Onderdeel 1	Titel	
		<p>Zekergestelde Schuldeffecten.</p> <p>Ten aanzien van Zekergestelde Schuldeffecten die geen Nominale Waarde Repack Schuldeffecten zijn duiden de Definitieve Voorwaarden ook aan of de Emittent al dan niet een zekerheid zal voorzien met betrekking tot het nominale bedrag (het "Nominale Waarde") van de betrokken Zekergestelde Schuldeffecten ("Nominale Waarde Zekerheidstelling"), of met betrekking tot een deel van de nominale waarde van de betrokken Zekergestelde Schuldeffecten ("Gedeeltelijke Nominale Waarde Zekerheidstelling"), of met betrekking tot de marked to market waarde van de Zekergestelde Schuldeffecten ("MTM Zekerheidstelling"), of met betrekking tot een deel van de marked to market waarde van de Zekergestelde Schuldeffecten ("Gedeeltelijke MTM Zekerheidstelling"), of dat de Zekergestelde Schuldeffecten "Aan Zekerheidsactiva Verbonden Schuldeffecten" ("Collateral Asset Linked Securities") zijn. Waar de Zekergestelde Schuldeffecten Aan Zekerheidsactiva Verbonden Schuldeffecten uitmaken, zal de Emittent een zekerheid stellen met betrekking tot de nominale waarden van de betrokken Zekergestelde Schuldeffecten of met betrekking tot een deel van de nominale waarde van de betreffende Zekergestelde Schuldeffecten (de "Referentie Zekerheidsactiva") en, daarenboven, zal de Emittent een zekerheid stellen met betrekking tot de marked to market waarde van een optie waaraan de Uiteindelijke Uitbetaling met betrekking tot de Zekergestelde Schuldeffecten is verbonden (de "MTM Regelbare Activa"), tenzij de Zekergestelde Schuldeffecten "Aan Zekerheidsactiva Verbonden Schuldeffecten van Nominale Waarde" of "Gedeeltelijk Aan Zekerheidsactiva Verbonden Schuldeffecten van Nominale Waarde" uitmaken, in welk geval een dergelijke zekerheid niet zal worden verstrekt en de marktwaarde van deze optie niet door zakelijke zekerheden zal worden gedekt.</p> <p>Met betrekking tot Zekergestelde Schuldeffecten die geen Nominale Waarde repack Schuldeffecten zijn zal de Emittent geen Zekerheidsactiva houden met betrekking tot Zekergestelde Schuldeffecten wanneer hij of een aan hem verbonden onderneming de begunstigde is van deze Zekergestelde Schuldeffecten.</p> <p>Met betrekking tot Zekergestelde Schuldeffecten die Nominale Waarde Repack Schuldeffecten zijn, specificeren de Definitieve Voorwaarden ook of de Emittent Referentieonderpandactiva verkrijgen met betrekking tot de nominale waarde van de betrokken Zekergestelde Schuldeffecten (de "Referentie Zekerheidsactiva"). Ten aanzien van bepaalde series van Nominale Waarde Repack Schuldeffecten kan de emittent Referentieonderpandactiva in handen hebben met een hogere nominale waarde dan het samengestelde nominale bedrag van dergelijke Schuldeffecten.</p> <p>De zekerheid van elke Zekerheidspool zal door de Pandhouder worden uitgeoefend, nadat er zich een of meerdere tekortkomingen hebben voorgedaan toepasselijk op de Zekergestelde Schuldeffecten (deze</p>

Onderdeel 1	Titel	
		<p>tekortkomingen omvatten wanbetaling, wanprestatie of niet-naleving van de verplichtingen van BNPP B.V. of de Garantieverstrekker met betrekking tot de Zekergestelde Schuldeffecten; de insolventie of liquidatie van de Emittent of de Garantieverstrekker) en, in het geval van Zekergestelde Schuldeffecten die geen Nominale Waarde Repack Schuldeffecten zijn, na de aflevering van een bericht van een houder van Zekergestelde Schuldeffecten aan, onder andere, de Pandhouder dat niet betwist wordt door BNPP B.V. of, in het geval van Zekergestelde Schuldeffecten die Nominale Waarde Repack Schuldeffecten zijn, na aflevering van een handhavingsbericht van de Schuldeffectbeheerder Franse Onderpandschuldeffectenagent, wordt de zekerheid van elke Zekerheidspool gehandhaafd door de Schuldeffectbeheerder (in het geval van Engelse wettelijke aandelen of de Franse Onderpandschuldeffectagent (in het geval van Franse Wettelijke aandelen)</p> <p>Indien na de verwezenlijking of uitoefening van de zekerheid van een Zekerheidspool het bedrag betaald aan de houders van Zekergestelde Schuldeffecten met betrekking tot een Reeks van Zekergestelde Schuldeffecten lager is dan het bedrag betaalbaar met betrekking tot zulke Zekergestelde Schuldeffecten na zulke verwezenlijking of uitoefening, dan zal dat tekort onherroepelijk worden gewaarborgd door BNPP.</p> <p>Bepaalde Reeksen van Zekergestelde Schuldeffecten die geen Nominale Waarde Repack Schuldeffecten zijn, kunnen erin voorzien dat bij de uitoefening van het zekerheidsrecht met betrekking tot een Zekerheidspool, de Zekerheidsactiva en/of de waarde, gerealiseerd van een van de Zekerheidsactiva die verkocht zijn in relatie met de uitoefening en de aflevering, zullen geleverd worden aan de betrokken houders van Schuldeffecten en er zal geen tekort worden berekend.</p> <p>Het te betalen bedrag met betrekking tot de Zekergestelde Schuldeffecten volgende op de verwezenlijking of handhaving van de zekerheid met betrekking tot een Zekerheidspool wordt, zoals gespecificeerd in de geldende Definitieve Voorwaarden, het Beëindigingsbedrag van Schuldeffectwaarde, Verwezenlijkingsofbrengsten van Schuldeffectwaarde, Verwezenlijkingsofbrengsten van Gedeeltelijke Nominale Waarde, Bedrag van Nominale Waarde of Bedrag aan Tekort of, in het geval van Nominale Waarde Repack Schuldeffecten, de Nominale Waarde Verwezenlijkingsofbrengsten, Gedeeltelijke Nominale Waarde Verwezenlijkingsofbrengsten, Fysieke Aflevering van Zekerheid of Beëindigingsbedrag van Schuldeffectwaarde (het "Beëindigingsbedrag van Schuldeffect"). Wanneer de Zekergestelde Schuldeffecten Aan Zekerheidsactiva Verbonden Schuldeffecten uitmaken, zullen de Zekerheidsactiva en/of de waarde, gerealiseerd van een van de Referentie Zekerheidsactiva die verkocht zijn in relatie met de uitoefening en de aflevering, geleverd worden aan de betrokken houders en een bedrag gelijk aan de "Security MTM Termination Amount" en, in het geval van alleen Gedeeltelijk Aan Zekerheidsactiva Verbonden Schuldeffecten van Nominale</p>

Onderdeel 1	Titel	
		<p>Waarde, een bedrag gelijk aan het samengestelde Bedrag van Nominale Tekort zal verschuldigd zijn aan de betrokken houders. Volgend op de verwezenlijking of bekrachtiging van het schuldeffect met betrekking tot de Zekerheidspool als bedrag dat betaald is aan de houders van Schuldeffecten ten aanzien van de verwezenlijking van MTM Aanpasbare Schuldeffecten of, in geval van alleen Aan Zekerheidsactiva Verbonden Schuldeffecten van Nominale Waarde, is het bedrag betaald door BNPP B.V. ten aanzien van de verlaagde marktwaarde van de optie waar BNPP B.V. in zal stappen om zijn verplichtingen te hedgen, minder dan de MTM Beëindigingswaarde van het Schuldeffect volgend op een dergelijke verwezenlijking, bekrachtiging of betaling, wordt een dergelijk tekort onherroepelijk gegarandeerd door BNPP, op voorwaarde dat, met betrekking tot alleen Gedeeltelijke Aan Zekerheidsactiva Verbonden Schuldeffecten van Nominale Waarde, volgend op de verwezenlijking of bekrachtiging van het schuldeffect ten aanzien van de Zekerheidspool, als het bedrag betaald door BNPP B.V. met betrekking tot (i) de op marktwaarde gemarkeerde optie die BNPP B.V. aan zal gaan om zijn verplichtingen te hedgen en (ii) de nominale waarde van de Schuldeffecten die niet zekergesteld zijn, minder is dan het totaal aan het "Security MTM Termination Amount" en het samengestelde Bedrag van Nominale Tekort volgend op een dergelijke verwezenlijking, bekrachtiging of betaling, wordt een dergelijk tekort onherroepelijk worden gegarandeerd door BNPP.</p> <p>Waar de Zekergestelde Schuldeffecten Nominale Waarde Repack Schuldeffecten zijn, worden de Referentie Zekerheidsactiva en/of de gerealiseerde waarde voor de Referentie Zekerheidsactiva die verkocht worden in verband met de handhaving en aflevering geleverd aan de betrokken houders en wordt een bedrag gelijk aan de opbrengsten ontvangen door de Emittent met betrekking tot de andere Belaste Activa (indien aanwezig) betaalbaar aan de betrokken houders na betaling van alle verschuldigde bedragen in overeenkomst met de betrokken prioriteit van betalingen in volgorde van bedragen verschuldigd aan de houders. Indien na de verwezenlijking of uitoefening van de zekerheid van de Zekerheidspool het bedrag betaald aan de houders van Schuldeffecten met betrekking tot de verwezenlijking van de Belaste Activa met betrekking tot de betrokken reeks van Zekergestelde Schuldeffecten lager is dan het toepasselijke Schuldeffect Beëindigingsbedrag na zulke verwezenlijking of uitoefening, dan zal dat tekort onherroepelijk worden gewaarborgd door BNPP.</p> <p>Waar er geen Referentieonderpandactiva zijn verkregen in verband met een serie Nominale Waarde Repack Schuldeffecten, is het uit te betalen bedrag aan houders gelijk aan de ingbetaling, indien aanwezig, verkregen van de Reuiltegenpartij en/of waar er een kredietondersteuningsbijlage was, is aangegaan in verband met de serie Nominale Waarde Repack Schuldeffecten, in bepaalde omstandigheden, de opbrengsten van de verkoop van activa overgedragen aan de emittent daarvan na betaling van alle bedragen volgens de betreffende prioriteit van betalingen in prioriteit van bedragen verschuldigd aan de houders.</p>

Onderdeel 1	Titel	
		<p>Zekergestelde Schuldeffecten die Nominale Waarde Repack Schuldeffecten zijn, zijn ook onderhevig aan één of meer Vroegtijdige Aflossingen die van beïnvloed zijn op de Schuldeffecten die tot vroegtijdige aflossing leiden van de Zekergestelde Schuldeffecten door betaling van een vroegtijdig aflossingsbedrag of bij aflevering van de betrokken Referentie Zekerheidsactiva. Dergelijke gebeurtenissen zijn onder andere aanvullende verstoringen of optionele aanvullende verstoringen waar de Berekeningsagent bepaalt dat het niet mogelijk is geschikte aanpassingen aan te brengen in de voorwaarden van deze Schuldeffecten, beëindiging van de betrokken Swapovereenkomst, Terugkoopovereenkomst of Zekerheidsruilovereenkomst, gebeurtenissen die betrekking hebben op de waarde van de Referentie Zekerheidsactiva, de Zekergestelde Schuldeffecten of de Swapovereenkomst, gebeurtenissen die betrekking hebben op de behandeling van betalingen door de belastingdienst onder de betrokken Referentie Zekerheidsactiva, wijzigingen in de wetten zijn van invloed op de Referentie Zekerheidsactiva of de entiteit die de Referentie Zekerheidsactiva uitgeven, gebeurtenissen die betrekking hebben op defaults, vroegtijdige aflossing of ontbrekende betalingen of uitstelbeschikkingen met betrekking tot de Referentie Zekerheidsactiva, optionele aflossing van de Referentie Zekerheidsactiva (of, waar van toepassing, als de entiteit die de Referentie Zekerheidsactiva uitgeeft geen gebruikmaakt van de rechten op de Referentie Zekerheidsactiva vroegtijdig af te lossen, gebeurtenissen als faillissementen of reorganisaties met betrekking tot één of meer van de emittent van de Referentie Zekerheidsactiva, het moederbedrijf (indien aanwezig) of garantieverstrekker en andere gebeurtenissen die getriggerd kunnen worden door gebeurtenissen die zich voordoen met betrekking tot één of meer emittent van Referentie Zekerheidsactiva, het moederbedrijf (indien aanwezig) of garantieverstrekker van Referentie Zekerheidsactiva of, waar gespecificeerd, een bepaalde andere gespecificeerde entiteit en kan, indien zo gespecificeerd, getriggerd worden door gebeurtenissen die zich voordoen met betrekking tot verplichtingen die voldoen aan bepaalde kenmerken van dergelijke entiteiten die de betrokken Referentie Zekerheidsactiva kunnen omvatten maar daar niet tot worden beperkt.</p> <p>Als een van deze Vroegtijdige Aflossingen plaatsvindt, wordt de Referentie Zekerheidsactiva verkocht of, waar gespecificeerd in de geldende Definitieve Voorwaarden, geleverd aan de houders van de betrokken Zekergestelde Schuldeffecten na aftrek van bedragen of verkoop van Referentie Zekerheidsactiva (waar fysieke vereffening van toepassing is) om de verschuldigde bedragen te betalen in volgorde van prioriteit aan de houders, inclusief zonder beperking, waar van toepassing, beëindigingsbetalingen verschuldigd aan de Swaptegenpartij, Repo-tegenpartij of Zekerheidsruiltegenpartij.</p> <p>Waar er geen Referentieonderpandactiva zijn verkregen in verband met een serie Nominale Waarde Repack Schuldeffecten, is het uit te betalen bedrag aan houders gelijk aan de eindbetaling, indien aanwezig, verkregen van de</p>

Onderdeel 1	Titel	
		<p>Ruiltegenpartij en/of waar er een kredietondersteuningsbijlage was, is aangegaan in verband met de serie Nominale Waarde Repack Schuldeffecten, in bepaalde omstandigheden, de verkoop van activa overgedragen aan de emittent daarvan.</p> <p>In bepaalde omstandigheden, waar Schuldeffecten vroegtijdig dienen te worden afgelost door betaling van een vroegtijdig aflossingsbedrag, kunnen dergelijke Schuldeffecten worden afgelost zonder aftrek van kosten, behalve kosten die gemaakt zijn voor vroegtijdige aflossing waar de betreffende Vroegtijdige Aflossing betrekking heeft op overmacht en/of, naar keuze van de betreffende houders, de betreffende houders een monetariseringsbedrag bij aflossing ontvangen berekend door te refereren aan de huidige waarde van het beschermde bedrag van dit Zekergestelde Schuldeffect en de marktwaarde van de ingebodde optie of derivaat op het moment van de bestreffe Vroegtijdige Aflossing.</p> <p>Belasting</p> <p><i>Voor wat de Schuldeffecten uitgegeven door BNPP B.V. betreft:</i></p> <p>Met inachtneming van Voorwaarde 6.3 die wordt aangeduid als van toepassing in de toepasselijke Definitieve Voorwaarden, zullen alle betalingen met betrekking tot de Notes worden gedaan zonder vermindering voor of met toepassing van roerende voorheffing, opgelegd door Frankrijk of enige politieke onderafdeling of autoriteit daarvan of daarbinnen die de bevoegdheid heeft om belastingen op te leggen (in het geval van betalingen door BNPP als Garantieverstrekker), of opgelegd door Nederland of enige politieke onderafdeling of autoriteit daarvan of daarbinnen die de bevoegdheid heeft om belastingen op te leggen (in het geval van betalingen door BNPP B.V.), tenzij zulke vermindering of voorheffing wettelijk vereist is. In het geval dat een dergelijke vermindering is gebeurd, dan zal de Emittent of desgevallend de Garantieverstrekker verplicht zijn om de bijkomende bedragen te betalen om de bedragen die in mindering zijn gebracht, te dekken, behalve in bepaalde beperkte omstandigheden.</p> <p><i>Voor wat de Schuldeffecten uitgegeven door BP2F betreft:</i></p> <p>Met inachtneming van Voorwaarde 6.3 die wordt aangeduid als van toepassing in de toepasselijke Definitieve Voorwaarden, zullen alle betalingen met betrekking tot de Notes worden gedaan zonder vermindering voor of met toepassing van roerende voorheffing opgelegd door Luxemburg of enige politieke onderafdeling of autoriteit of agent daarvan of daarbinnen die de bevoegdheid heeft om belastingen op te leggen, of, desgevallend, (in het geval van de Garantieverstrekker) opgelegd door België of enige politieke onderafdeling of autoriteit of agent daarvan of daarbinnen die de bevoegdheid heeft om belastingen op te leggen, tenzij zulke vermindering of voorheffing wettelijk vereist is. In het geval dat een dergelijke vermindering is gebeurd, dan zal de Emittent of desgevallend de Garantieverstrekker verplicht zijn om</p>

Onderdeel 1	Titel	
		<p>de bijkomende bedragen te betalen om de bedragen die in mindering zijn gebracht, te dekken, behalve in bepaalde beperkte omstandigheden.</p> <p><i>Wat betreft de Schuldeffecten uitgegeven door een Emittent:</i></p> <p>Betalingsen zullen in elk geval onderworpen zijn aan (i) alle fiscale of andere wetten en regelgevingen die hierop van toepassing zijn op de plaats van betaling, maar zonder afbreuk te doen aan de bepalingen van Voorwaarde 6, (ii) enige inhouding of aftrek die vereist is volgens een overeenkomst beschreven in Sectie 1471(b) van de US Internal Revenue Code van 1986 (de “Code”) of anderszins wordt opgelegd volgens Secties 1471 tot 1474 van de Code, enige regelgevingen of overeenkomsten daaronder, enige officiële interpretatie daarvan, of (zonder afbreuk te doen aan de bepalingen van Voorwaarde 6) enige wet die een intergouvernementele aanpak hiervoor implementeert, en (iii) enige inhouding of aftrek vereist volgens Sectie 871 (m) van de code.</p> <p>Daarnaast, als de Schuldeffecten geacht worden "gespecificeerde schuldeffecten" te zijn voor het doel van Sectie 871(m) van de Wet, bij het vaststellen van het in te houden of af te trekken bedrag vereist volgens Sectie 871(m) van de opgelegde Wet ten aanzien van de over de schuldeffecten te betalen bedragen, heeft de emittent het recht "op dividend lijkende" betaling in te houden (zoals gedefinieerd voor het doel van Sectie 871(m) van de Wet) tegen 30 procent.</p> <p>Betalingsen over Notes die refereren aan Amerikaanse schuldeffecten of een index waarin Amerikaanse schuldeffecten zijn opgenomen kunnen berekend worden met betrekking tot de betaalbare nettodividend over dergelijke Amerikaanse schuldeffecten of totale nettorendement van de Amerikaanse componenten van dergelijke indexen. Bij het berekenen van het betreffende betalingsbedrag kan de Emittent 30 procent van “dividend equivalente” betalingen inhouden en die de houder geacht wordt te hebben ontvangen (zoals aangegeven in Artikel 871(m) van de Wet) met betrekking tot de betreffende Amerikaanse schuldeffecten of onderdelen van de Amerikaanse dividend betaling index, wat het geval ook is. De Emittent zal geen bijkomende bedragen aan de houder betalen op grond van het bedrag dat op grond van artikel 871(m) geacht te zijn ingehouden.</p> <p><i>Negatieve zekerheid (Negative pledge)</i></p> <p>De voorwaarden van de Schuldeffecten zullen geen bepaling omtrent negatieve zekerheid bevatten.</p> <p><i>Gevallen van wanprestatie</i></p> <p>De voorwaarden van de Notes bevatten gebeurtenissen van default, inclusief niet-betaling, niet-presteren of niet-nakoming van de verplichtingen van de Emittent of de Garantieverstrekker met betrekking tot de Schuldeffecten; de faillissement of liquidatie van de Emittent of Garantieverstrekker; of (in het</p>

Onderdeel 1	Titel	
		<p>geval van BP2F) default per Emittent of Garantieverstrekker bij betaling van andere leenschulden van of aangenomen of gegarandeerd door de Emittent of Garantieverstrekker van minstens EUR50.000.000 of het vergelijkbare bedrag in een andere valuta.</p> <p>Vergaderingen</p> <p>In het geval van Engelse wet Notes zullen de voorwaarden van de Notes bepalingen bevatten voor het bijeenroepen van de vergaderingen van de houders van de Notes om zaken in overweging te nemen die in het algemeen hun belangen aangaan. Deze bepalingen staan gedefinieerde meerderheden toe om alle houders, met inbegrip van houders die niet aanwezig waren en stemden op de betreffende vergadering en houders die tegenovergesteld stemden, te binden.</p> <p>Voor wat betreft de Notes onder Frans Recht, zullen de Noteholders met betrekking tot alle Tranches in enige Reeks waarvoor “Contractuele Boedel” of “Volledige Boedel” worden gespecificeerd in de toepasselijke Uiteindelijke Voorwaarden automatisch in een boedel (de Boedel (de “Boedel”) gegroepeerd worden voor de verdediging van hun gemeenschappelijke belangen. Als de geldende Uiteindelijke Voorwaarden “Geen Boedel” aangeven, worden Notehouders niet in een boedel gegroepeerd die wettelijke persoonlijkheid hebben die vallen onder de bepalingen van de Franse Code de commerce en worden niet vertegenwoordigd door een vertegenwoordiger van de boedel.</p> <p>De Boedel zal, indien van toepassing, deels door middel van een vertegenwoordiger handelen (de “Vertegenwoordiger”) en deels middel van een algemene vergadering van Noteholders (de “Algemene Vergadering”) of beslissingen genomen per schriftelijke resolutie (“Schriftelijke Resolutie”). In bepaalde gevallen kunnen gedefinieerde meerderheden bindend zijn voor alle Noteholders die tijdens de betreffende Algemene Vergadering niet aanwezig waren en niet hebben gestemd, Noteholders die op een manier tegenstrijdig met de meerderheid hebben gestemd en Noteholders die niet gereageerd hebben op of de betreffende Schriftelijke Resolutie hebben afgewezen.</p> <p>Toepasselijk recht</p> <p><i>Wat betreft Schuldeffecten onder Engels recht:</i></p> <p>De Note Agency Agreement (zoals van tijd tot tijd aangepast, aangevuld en/of opnieuw gesteld), de Akte van overeenkomst tot betaling van een periodieke uitkering (zoals aangepast), aangevuld en/of opnieuw opgesteld van tijd tot tijd), de Engelse wet Garanties met betrekking tot de Notes, de Notes, de Receipts en de Coupons en alle niet-contractuele verplichtingen die voortvloeien uit of verband houden met de Note Agency Agreement (zoals van tijd tot tijd aangepast, aangevuld en/of opnieuw opgesteld), de Akte van overeenkomst tot betaling van een periodieke uitkering (zoals van tijd tot tijd</p>

Onderdeel 1	Titel	
		<p>aangepast, aangevuld en/of opnieuw opgesteld), de Engelse wet Garanties, de Notes (behalve hierboven gemeld), de Receipts en de Coupons vallen onder en zullen worden uitgevoerd in overeenkomst met Engelse wetgeving.</p> <p><i>Wat betreft Schuldeffecten onder Frans recht:</i></p> <p>De Schuldeffecten, de Note Agentovereenkomst onder Frans recht (zoals van tijd tot tijd gewijzigd of aangevuld), de BNPP Garanties onder Frans recht zijn onderworpen aan en zullen gelden in overeenstemming met Frans recht, en enige actie of procedure in verband daarmee zal onderworpen zijn aan de jurisdictie van de bevoegde rechtbanken in Parijs binnen de jurisdictie van het Hof van Beroep van Parijs (Cour d'Appel de Paris). BNPP B.V. doet keuze van woonplaats bij de maatschappelijke zetel van BNP Paribas, momenteel gevestigd te 16 boulevard des Italiens, 75009 Parijs.</p>
C.9	Interest/Terugbetaling	<p>Interest</p> <p>Het is mogelijk dat de Schuldeffecten al dan niet interest zullen dragen of opbrengen. Bij Schuldeffecten die wel interest dragen of opbrengen, zal de interest bepaald worden volgens een vaste rente, een variabele rente en/of een rente berekend op basis van één of meer Onderliggende Referentie(s) (elk een “Onderliggende Referentie”).</p> <p>Schuldeffecten die geen interest dragen of opbrengen, kunnen aangeboden en verkocht worden aan een korting op hun nominaal bedrag.</p> <p>Interest wordt berekend en is betaalbaar zijn op de datum of data zoals bepaald door de Emittent op het moment van de uitgifte van de betrokken Schuldeffecten, aangeduid in de toepasselijke Definitieve Voorwaarden en samengevat in de betrokken samenvatting van de uitgifte in bijlage bij de toepasselijke Definitieve Voorwaarden.</p> <p>De Interestvoet kan een van de volgende zijn zoals bepaald in de toepasselijke Definitieve Voorwaarden:</p> <ul style="list-style-type: none"> (a) Vaste Voet (inclusief SPS Fixed): een vaste rentevoet betalen. (b) Een vlottende interestvoet (inclusief SPS Vlottend Bedrag): een wisselende interestvoet betalen die berekend kan worden door verwijzing naar een referentie-rentevoet (zoals, maar niet beperkt tot, LIBOR, EURIBOR of SONIA). (c) Gebonden interest (inclusief SPS Coupons: Stellar, Cappuccino, Ratchet, Driver, Nova en FI Coupons: FX Vanilla): er wordt een bedrag betaald gekoppeld aan de prestaties van één of meer Onderliggende Referentie(s).

Onderdeel 1	Titel	
		<p>(d) Conditioneel (inclusief SPS Coupons: Digital, Snowball Digital, Accrual Digital en FI Coupons: FI Digital, FX Digital, Range Accrual, FX Range Accrual, FX Memory, PRDC, FI Digital Floor, FI Digital Cap): er wordt een bedrag betaald ofwel gekoppeld of niet-gekoppeld aan de prestaties van de Onderliggende Referentie(s), als er aan bepaalde voorwaarden wordt voldaan.</p> <p>(e) Combinaties (inclusief SPS Coupons: Sum, Option Max en FI Coupon: Combination Floater): er worden twee of meer coupontypes gecombineerd.</p> <p>(f) FI Target Coupon</p> <p>(g) Termijn Aangepaste Coupon</p>
		<p>Deze betaalbare rentes en/of interestbedragen kunnen onderworpen zijn aan een maximum of een minimum. Indien Coupon Switch Election of Automatic Coupon Switch bepaald zijn zoals van toepassing in de toepasselijke Definitieve Voorwaarden, dan kan de rente omgewisseld worden van de ene rentevoet naar een andere. Indien Additional Coupon Switch of is bepaald in de toepasselijke Definitieve Voorwaarden, dan zal een Additional Switch Coupon bedrag betaalbaar worden op interestbetalingsdatum (Interest Payment Date) volgende op dergelijke switch. De voorwaarden van toepassing op iedere Reeks van dergelijke Schuldeffecten zullen worden bepaald door de Emittent op het moment van de uitgifte van de betrokken Schuldeffecten, aangeduid in de toepasselijke Definitieve Voorwaarden en samengevat in de betrokken samenvatting van de uitgifte in bijlage bij de toepasselijke Definitieve Voorwaarden.</p>
		<p><i>Terugbetaling</i></p>
		<p>De voorwaarden waaronder de Schuldeffecten kunnen worden terugbetaald (met inbegrip van de vervaldatum, de terugbetalingsdatum en het terugbetalingsbedrag alsook enige bepaling omtrent de vervroegde terugbetaling) zullen worden bepaald door de Emittent op het moment van de uitgifte van de relevante Schuldeffecten, aangegeven in de toepasselijke Uiteindelijke Voorwaarden en samengevat in de relevante samenvatting specifiek aan iedere uitgifte aangehecht aan de toepasselijke Uiteindelijke Voorwaarden. Schuldeffecten kunnen vervroegd terugbetaald worden omwille van belastingen aan het Vervroegd Terugbetalingsbedrag berekend in overeenstemming met de Conditie of, indien aangegeven in de toepasselijke Uiteindelijke Voorwaarden, indien de Emittent of de Noteholders daarvoor opteren, aan het Optionele Terugbetalingsbedrag aangegeven in de toepasselijke Uiteindelijke Voorwaarden. Het Optionele Aflossingsbedrag voor elk nominaal bedrag van de Schuldeffecten gelijk aan het Berekeningsbedrag wordt ofwel (i) het Berekeningsbedrag vermenigvuldigd met het percentage gespecificeerd in de toepasselijke Definitieve Voorwaarden; of (ii) de SPS Call Payout (in het geval van vervroegde</p>

Onderdeel 1	Titel	
		<p>aflossing naar keuze van de Emittent) of SPS Put Payout (in het geval van een vervroegde aflossing naar keuze van de Noteholders).</p> <p>In het geval van Schuldeffecten die gebonden zijn aan een Onderliggende Referentie, kunnen de Schuldeffecten eveneens vervroegd worden afgelost ingevolge een bepaalde storing, aanpassing, buitengewone of andere gebeurtenissen, zoals samengevat in de betrokken samenvatting van de uitgifte in bijlage bij de toepasselijke Definitieve Voorwaarden. Indien Payout Switch Election of Automatic Payout Switch aangeduid is in de toepasselijke Uiteindelijke Voorwaarden, dan kan het terugbetalingsbedrag omgewisseld worden van het ene bedrag naar een ander bedrag.</p> <p>Indien Autoroll wordt gespecificeerd in de betrokken Definitieve Voorwaarden, (i) de Finale Uitbetaling en de daaraan gerelateerde bepalingen, (ii) het Knock-in Event or Knock-out Event, voor zover van toepassing, en de daaraan gerelateerde bepalingen, (iii) de Automatische Vroegtijdige Aflossing en de daaraan gerelateerde bepalingen, (iv) de Uitoefeningsdatum en/of (v) de Vervaldatum, zal worden gewijzigd in de Rolles Finale Uitbetaling en de daarmee verband houdende bepalingen, Rolled Knock-in Event of Rolled Knock-out Event, voor zover van toepassing, en de daarmee verband houdende bepalingen, Rolled Automatische Vroegtijdige Aflossing en de daarmee verband houdende bepalingen, Rolled Uitoefeningsdatum en/of Rolled Vervaldatum, elk zoals gespecificeerd in de betrokken Definitieve Voorwaarden.</p> <p><i>Notes in twee munteenheden</i></p> <p>In het geval van Notes in twee munteenheden, worden berekende bedragen te betalen ten aanzien van rente (indien aanwezig) en elk berekend bedrag te betalen voor aflossing van de Notes, omgerekend worden naar de Overeengekomen munteenheid tegen de Gespecificeerde wisselkoers of de Wisselkoers van de Overeengekomen munteenheid gespecificeerd in de geldende Definitieve Voorwaarden.</p> <p><i>Indicatie van Rendement</i></p> <p>Met betrekking tot Schuldeffecten die interest dragen aan een vaste rente, zal het rendement aangegeven worden in de toepasselijke Uiteindelijke Voorwaarden en zal deze berekend worden als de interestvoet die, wanneer gebruikt om ieder geplande betaling van kapitaal en interest onder de Schuldeffecten van de Geplande Vervaldatum terug tot de Uitgiftedatum te disconteren, bedragen rendeert die in som staan tot de Uitgifteprijs.</p> <p>Het rendement is berekend op de Uitgiftedatum op basis van de Uitgifteprijs en ervan uitgaande dat de Schuldeffecten niet onderworpen zijn aan een vervroegde aflossing en, indien van toepassing, er geen Kredietgebeurtenis ("Credit Event") plaatsvindt. Het is geen indicatie van toekomstig rendement.</p> <p>Met betrekking tot Schuldeffecten die interest dragen anders dan aan een</p>

Onderdeel 1	Titel	
		<p>vaste rente is het niet mogelijk om het rendement op de Uitgiftedatum te bepalen omwille van de aard van dergelijke Schuldeffecten.</p> <p>Vertegenwoordiging van Houders</p> <p>Geen vertegenwoordiger van de Houders werd door de Emittent aangesteld.</p> <p>Met betrekking tot de Notes onder Frans Recht zal betreffende de vertegenwoordiging van de Noteholders, het volgende van toepassing zijn:</p> <p>(a) Indien de relevante Uiteindelijke Voorwaarden aangegeven "Volle Boedel", dan zullen de Noteholders met betrekking tot alle Tranches in elke Reeks, automatisch in een Boedel gegroepeerd worden voor de verdediging van hun gemeenschappelijke belangen en de bepalingen van de Franse Code de commerce betreffende de Masse zal van toepassing zijn; of</p> <p>(b) Indien de relevante Uiteindelijke Voorwaarden aangegeven "Contractuele Boedel", dan zullen de Noteholders met betrekking tot alle Tranches in elke Reeks, automatisch in een Boedel gegroepeerd worden voor de verdediging van hun gemeenschappelijke belangen. De Boedel wordt beheerst door de bepalingen van de Franse Code de commerce met uitzondering van Artikelen L.228-48, L.228-65, subparagraaf 1°, 2°, 3° en 6° van I en II, L.228-71, R.228-71, R.228-63 en R.228-69.</p> <p>De namen en adressen van de initiële Vertegenwoordiger van de Boedel en zijn vervanger zullen uiteengezet worden in de relevante Uiteindelijke Voorwaarden. De Vertegenwoordiger aangesteld in het kader van de eerste Tranche van elke Reeks Notes zal de vertegenwoordiger zijn van de enkele Boedel van alle Tranches in zulke Reeks.</p> <p>Gelieve ook onderdeel C.8 hierboven te raadplegen voor rechten verbonden aan de Schuldeffecten.</p>
C.10	Derivatencomponent in de interestbetaling	<p>Interestbetalingen met betrekking tot bepaalde Schijven ("Tranches") van Schuldeffecten kunnen worden bepaald op basis van de prestatie van bepaalde specifieke Onderliggende Referentie(s).</p> <p>Gelieve ook Onderdeel C.9 te raadplegen alsook C.15.</p>
C.11	Aanvraag tot Verhandeling	<p>Schuldeffecten uitgegeven onder dit Basisprospectus kunnen genoteerd worden en kunnen worden toegelaten tot de verhandeling op Euronext Parijs, de Luxemburgse beurs (inclusief het professionele segment van de gereguleerde markt van de Luxemburgse beurs), de Italiaanse beurs, de EuroTLX, de Euro MTF Markt (inclusief het professionele segment van de Euro MTF Markt), Euronext Brussel, NASDAQ OMX Helsinki Ltd., de Nordic Growth Market, de gereguleerde markt van de Irish Stock Exchange plc handelend als Euronext Dublin of enig andere gereguleerde markt, georganiseerde markt of ander verhandelingsstelsel aangeduid in de</p>

Onderdeel	Titel	
		toepasselijke Definitieve Voorwaarden, of de Schuldeffecten kunnen worden uitgegeven worden zonder notering.
C.12	Minimum denominatie van uitgifte	Met betrekking tot Nominale Waarde Repack Schuldeffecten wordt de minimum denominatie van uitgifte aangegeven in de geldende Definitieve Voorwaarden.
C.15	Hoe de waarde van de investering in de derivatie instrumenten beïnvloed worden door de waarde van de onderliggende activa	Het bedrag (al dan niet voorhanden) betaalbaar in het kader van interest of het bedrag dat betaalbaar is of de activa die aan te leveren zijn bij een terugbetaling van de Schuldeffecten kunnen berekend worden op basis van bepaalde specifieke Onderliggende Referentie(s) aangegeven in de toepasselijke Uiteindelijke Voorwaarden.
C.16	Vervaldatum van de derivatie instrumenten	De Vervaldatum van de Schuldeffecten zal worden aangegeven in de toepasselijke Uiteindelijke Voorwaarden.
C.17	Betalingsprocedure	Schuldeffecten kunnen contant of fysiek worden vereffend. In bepaalde omstandigheden kan de Emittent, de Houder of de Garantieverstrekker de vereffening van de Schuldeffecten wijzigen.
C.18	Winst op Derivate Schuldeffecten	Zie onderdeel C.8 hierboven voor de rechten verbonden aan de Schuldeffecten. Informatie met betrekking tot de interest verbonden aan de Schuldeffecten is uiteengezet in Onderdeel C.9. Finale Aflossing Elk Schuldeffect zal afgelost worden door de Emittent op de vervaldatum, tenzij de Schuldeffecten eerder zijn afgelost, afgekocht of geannuleerd: (a) aan het Finale Aflossingsbedrag zoals aangeduid in de toepasselijke Definitieve Voorwaarden, zijnde een bedrag berekend door de Berekeningsagent en dat gelijk is aan de Finale Uitbetaling aangeduid in de toepasselijke Definitieve Voorwaarden, indien de Schuldeffecten Contant Afgeloste Schuldeffecten uitmaken; (b) door afgifte van het Verschuldigde, zijnde de hoeveelheid Relevante Activa aangeduid in de toepasselijke Definitieve Voorwaarden en gelijk aan het Verschuldigde Bedrag aangeduid in de toepasselijke Definitieve Voorwaarden, indien de Schuldeffecten Fysiek Afgeloste Schuldeffecten uitmaken; of (c) in het geval van Schuldeffecten die ofwel Contant Afgeloste Schuldeffecten of Fysieke Afleveringsschuldeffecten kunnen zijn, afhankelijk van of er aan bepaalde voorwaarden is voldaan, ofwel (i) een Finale Aflossingsbedrag zoals aangegeven in de betreffende Definitieve Voorwaarden, zijnde een bedrag gelijk aan de Finale

Onderdeel 1	Titel	
		<p>Uitbetaling aangeduid in de toepasselijke Definitieve Voorwaarden of (ii) bij levering van het Verschuldigde, zijnde de hoeveelheid Relevante Activa aangeduid in de toepasselijke Definitieve Voorwaarden en gelijk aan het Verschuldigde aangeduid in de toepasselijke Definitieve Voorwaarden.</p> <p>Niettegenstaande hetgeen hierboven wordt vermeld, indien de Notes Credit Securities, zijn, zal terugbetaling gebeuren tegen de hoeveelheid en/of de levering van de activa gespecificeerd in de Credit Security Voorwaarden en de toepasselijke Definitieve Voorwaarden.</p> <p><i>Finale Uitbetalingen</i></p> <p>Finale uitbetalingen van Gestructureerde Product Schuldeffecten (SPS)</p> <p>(a) Schuldeffecten met vast percentage: producten met vaste termijn waarvan de opbrengst gelijk is aan een vast percentage.</p> <p>(b) Reverse Convertible Securities (Reverse Convertible, Reverse Convertible Standard): producten met een vaste termijn gekoppeld aan zowel de prestaties van de Onderliggende Referentie(s) en een knock-in level. Er is geen kapitaalbescherming.</p> <p>(c) Vanilla Securities (Call, Call Spread, Put, Put Spread, Digital, Knock-in Call, Knock-out Call): producten met een vaste termijn hebben een opbrengst die gekoppeld is aan de prestaties van de Onderliggende Referentie(s). De opbrengst wordt berekend verwijzend naar verschillende mechanismen (inclusief knock-in of knock-out kenmerken). Er kan totale, gedeeltelijke of geen kapitaalbescherming zijn.</p> <p>(d) Asian Securities (Asian, Asian Spread, Himalaya, Talisman): producten met een vaste termijn die een opbrengst hebben die gekoppeld is aan de prestaties van de Onderliggende Referentie(s) vastgesteld aan de hand van een middelingsmethode. De opbrengst wordt berekend verwijzend naar verschillende mechanismen (inclusief een cap, een floor of lock-in kenmerken). Er kan totale, gedeeltelijke of geen kapitaalbescherming zijn.</p> <p>(e) Auto-calbare Securities (Autocall, Autocall One Touch, Autocall Standard): producten met een vaste termijn met een automatische vervroegde aflossing. De opbrengst is gekoppeld aan de prestaties van de Onderliggende Referenties. De opbrengst wordt berekend verwijzend naar verschillende mechanismen (inclusief een knock-in kenmerk). Er kan totale, gedeeltelijke of geen kapitaalbescherming zijn.</p> <p>(f) Indexering Schuldeffect (Certi plus: Booster, Certi plus: Bonus, Certi plus: Leveraged, Certi plus: Twin Win, Certi plus: Super</p>

Onderdeel 1	Titel	
		<p>Sprinter, Certi plus: Generic, Certi plus: Generic Knock-in, Certi plus: Generic Knock-out): producten met een vaste termijn met een opbrengst die gekoppeld is aan de prestaties van de Onderliggende Referentie(s). De opbrengst wordt berekend verwijzend naar verschillende mechanismen (inclusief knock-in of knock-out kenmerken). Er kan totale, gedeeltelijke of geen kapitaalbescherming zijn.</p> <p>(g) Ratchet Securities: producten met een vaste termijn met een opbrengst die gekoppeld is aan de prestaties van de Onderliggende Referentie(s). De opbrengst is gelijk aan de som van de opbrengsten die zijn vastgesteld met een bepaalde formule (die gecapt of gefloord kan worden). Er kan totale, gedeeltelijke of geen kapitaalbescherming zijn.</p> <p>(h) Sum Securities: producten met een vaste termijn met een opbrengst die gekoppeld is aan de prestaties van de Onderliggende Referentie(s). De opbrengstberekening is de gewogen som van opbrengsten bepaald aan de hand van verschillende uitbetaalformules. Er kan totale, gedeeltelijke of geen kapitaalbescherming zijn.</p> <p>(i) Option Max Securities: producten met een vaste termijn met een opbrengst die gekoppeld is aan de prestaties van de Onderliggende Referentie(s). De opbrengst is de maximale opbrengstberekening van andere uitbetaalformules. Er kan totale, gedeeltelijke of geen kapitaalbescherming zijn.</p> <p>(j) Stellar Securities: producten met een vaste termijn met een opbrengst die gekoppeld is aan de prestaties van een mand van Onderliggende Referentie(s). De opbrengstberekening, die onderhevig is aan een vloer, bestaat uit de gemiddelde opbrengst van elke Onderliggende Referentie in de mand, elk onderhevig aan zowel een cap als een floor.</p> <p>(k) Driver Securities: producten met een vaste termijn met een opbrengst die gekoppeld is aan de prestaties van een mand van Onderliggende Referentie(s). De opbrengstberekening, die onderhevig is aan een vloer, wordt bepaald door verwijzing naar de gemiddelde opbrengst van de mand, waar het prestatie van een of meer van de best-presterende Onderliggende Referentie(s) op een vast niveau is vastgesteld.</p> <p>Vaste inkomsten (FI) Einduitbetalingen</p> <p>(a) FIFX Vanilla Securities: producten met een vaste termijn met een opbrengst die gekoppeld is aan de prestaties van de Onderliggende Referentie(s). De opbrengst wordt berekend verwijzend naar verschillende mechanismen (inclusief knock-in of knock-out</p>

Onderdeel 1	Titel	
		<p>kenmerken). Er kan totale, gedeeltelijke of geen kapitaalbescherming zijn.</p> <p>(b) Digital Securities (Digital Floor, Digital Cap, Digital Plus): producten met een vaste termijn die een vaste of variabele opbrengst hebben afhankelijk van de prestaties van de Onderliggende Referentie(s). De opbrengst wordt berekend verwijzend naar verschillende mechanismen (inclusief floor- of cap-voorwaarde, knock-in of knock-out kenmerken).</p> <p>(c) Inflatieschuldeffecten: producten met een vaste termijn met een opbrengst die gekoppeld is aan de prestaties van de Onderliggende Referentie(s).</p> <p><i>Verschuldigde Bedragen (Entitlement Amounts)</i></p> <p>Delivery of Worst-Performing Underlying</p> <p>Delivery of Best-Performing Underlying</p> <p>Delivery of the Underlying</p> <p>Indien Delivery of Worst-Performing Underlying, Delivery of Best-Performing Underlying of Delivery of the Underlying aangeduid is in de toepasselijke Uiteindelijke Voorwaarden, dan zal het Verschuldigd Bedrag (Entitlement Amount) afgerond worden tot op de dichtstbijzijnde eenheid van iedere Relevante Activa dat kan geleverde worden en in plaats daarvan zal de Emittent een bedrag gelijk aan het Rounding and Residual Amount betalen.</p> <p><i>Automatische Vervroegde Terugbetaling</i></p> <p>Indien een Geval van Automatische Vervroegde Terugbetaling zoals aangegeven in de toepasselijke Uiteindelijke Voorwaarden plaatsvindt, dan zullen de Schuldeffecten vervroegd terugbetaald worden aan het Automatische Vervroegd Terugbetalingsbedrag op de Automatische Vervroegd Terugbetalingsdatum.</p> <p>Het Automatische Vervroegd Terugbetalingsbedrag met betrekking tot elk nominaal bedrag van de Notes gelijk aan het Berekeningsbedrag zal gelijk zijn aan het Automatische Vervroegd Terugbetalingsuitbetaling zoals aangegeven in de toepasselijke Uiteindelijke Voorwaarden, of indien dit niet het geval is, een bedrag gelijk aan het product van (i) het Berekeningsbedrag en (ii) het bedrag van het relevante Automatische Vervroegde Terugbetalingspercentage en de relevante AER Rentevoet (AER Rate) aangegeven in de toepasselijke Uiteindelijke Voorwaarden gerelateerd aan de Automatische Vervroegd Terugbetalingsdatum.</p> <p><i>Automatische Vervroegd Terugbetalingsuitbetalingen (Automatic Early Redemption Payouts)</i></p>

Onderdeel 1	Titel	
		<p>SPS Automatic Early Redemption Payout</p> <p>SPS Target Automatic Early Redemption Payout</p> <p>Target Automatic Early Redemption</p> <p>FI Underlying Automatic Early Redemption</p> <p>FI Coupon Automatic Early Redemption</p> <p>Notes in twee munteenheden</p> <p>In het geval van Notes in twee munteenheden, elk berekend bedrag te betalen voor aflossing van de Notes, omgerekend worden naar de Overeengekomen munteenheid tegen de Gespecificeerde wisselkoers of de Wisselkoers van de Overeengekomen munteenheid gespecificeerd in de geldende Definitieve Voorwaarden.</p>
C.19	Finale referentieprij van het Onderliggende	<p>Waar het bedrag betaalbaar in het kader van interest of het bedrag dat betaalbaar is of de activa die aan te leveren zijn bij een terugbetaling van de Schuldeffecten wordt bepaald op basis van één of meer Onderliggende Referenties, zal de finale referentieprij van de Onderliggende Referentie bepaald worden in overeenstemming met de waarderingsmechanismen uiteengezet in Onderdeel en Onderdeel, indien en zoals deze van toepassing zouden zijn.</p>
C.20	Onderliggende Referentie	<p>Een of meerdere indexen, aandelen (inclusief aandelen die aan elkaar zijn bevestigd en als een enkele eenheid worden verhandeld ("Vastgeniete aandelen")), wereldwijde bewaargevingsbewijzen (global depositary receipt) ("GDR"), Amerikaanse bewaargevingsbewijzen (American depositary receipt) ("ADR"), een fonds, effect, grondstof of ander product dat op de beurs worden verhandeld (elk een "Instrument Verhandeld op de Beurs"), schuldinstrument, schuld futures (debt futures) of schuld optie contract (debt options contract), grondstof en/of grondstofindex, inflatie-index, munteenheid, fondsaandeel of –eenheid, valutatermijncontract, fondsindeks, termijncontract, onderliggende interestvoet of CMS en/of krediet van een of meerdere referentie instellingen.</p> <p>Met betrekking tot een Onderliggende Referentie welke een index is, kunnen de Definitieve Voorwaarden stellen dat Futures Price Valuation van toepassing is, waarbij de waarde van de index zal worden bepaald met verwijzing naar futures of optiecontracten in verband met dergelijke Index en de Voorwaarden zullen wijzigingsclausules bevatten om rekening te houden met gebeurtenissen met betrekking tot de futures of optiecontracten.</p> <p>De Onderliggende Referentie(s) met betrekking tot een Schijf van Schuldeffecten zal worden aangeduid in de toepasselijke Definitieve Voorwaarden. De toepasselijke Uiteindelijke Voorwaarden zullen aangeven waar informatie over de Onderliggende Referentie(s) kan worden</p>

Onderdeel 1	Titel	
		ingewonnen.

Section D - Risico's

Onderdeel 1	Titel	
D.2	Voornaamste risico's met betrekking tot de Emittent en de Garantieverstrekker	<p>Mogelijke kopers van Schuldeffecten uitgegeven onder dit Basisprospectus moeten ervaren worden met betrekking tot opties en optietransacties en moeten de risico's van transacties begrijpen die komen kijken bij Schuldeffecten. Het beleggen in Schuldeffecten leidt tot bepaalde risico's waarmee rekening gehouden moet worden voordat er een beleggingsbeslissing wordt genomen. Bepaalde risico's kunnen van invloed zijn op het vermogen van de Emittent om aan zijn verplichtingen onder de Schuldeffecten te voldoen of het vermogen van de Garantieverstrekker om aan zijn verplichtingen onder de Garantie te voldoen, waarvan sommige buiten zijn controle liggen. In het bijzonder wordt de Emittent (en de Garantieverstrekker), samen met de BNPP Groep, blootgesteld aan de risico's die verband houden met zijn activiteiten, zoals hieronder wordt beschreven:</p> <p>Emittenten</p> <p>BNPP B.V.</p> <p>De grootste risico's die hieronder beschreven worden met betrekking tot BNPP vormen ook de belangrijkste risico's voor BNPP, B.V., zowel als een individuele entiteit of een bedrijf in de BNPP Groep.</p> <p><i>Afhankelijkheidsrisico</i></p> <p>BNPP B.V. is een werkzaam bedrijf. De activa van BNPP B.V. bestaat uit de obligaties van andere BNPP Groep-entiteiten. Het vermogen van BNPP B.V. om aan zijn eigen verplichtingen te voldoen hangt af van het vermogen van andere BNPP Groep-entiteiten om aan hun verplichtingen te voldoen. Met betrekking tot schuldeffecten die worden uitgegeven, hangt het vermogen van BNPP B.V. om aan zijn verplichtingen te voldoen volgens dergelijke schuldeffecten af van de ontvangst van hen onder bepaalde hedgingovereenkomsten die zijn aangegaan met andere BNPP Groep-entiteiten en, in het geval van Nominale Waarde Repack Schuldeffecten, Referentie Zekerheidsactiva en/of andere overeenkomsten, zoals terugkoopovereenkomsten, voor zover van toepassing. Als gevolg hiervan zullen Houders van BNPP B.V., onderhevig aan de bepalingen van de Garantie afgegeven door BNPP, blootgesteld worden aan het vermogen van BNPP Groep-entiteiten om hun verplichtingen uit te voeren volgens dergelijke hedgingovereenkomsten en, in het geval van Nominale Waarde Repack Schuldeffecten, het vermogen van de emittent(en) van, of verplichters ten aanzien van, de Referentie Zekerheidsactiva om bedragen te betalen die verschuldigd zijn volgens dergelijke Referentie Zekerheidsactiva en/of zijn</p>

Onderdeel 1	Titel	
		<p>tegenpartijen volgens andere overeenkomsten om hun verplichtingen uit te voeren volgens dergelijke overeenkomsten.</p> <p><i>Marktrisico</i></p> <p>BNPP B.V. stelt zich bloot aan marktrisico's die voortvloeien uit posities in interestvoeten, wisselkoersen, grondstoffen en aandelenproducten, die allemaal blootgesteld worden aan algemene en specifieke marktbevingen. Deze risico's worden echter gehedged door optie- en swapovereenkomsten en worden deze risico's in principe gemigreerd.</p> <p><i>Kredietrisico</i></p> <p>BNPP B.V. concentreert zich voor een groot deel op kredietrisico's aangezien alle OTC-overeenkomsten van het moederbedrijf en andere BNPP Groep-entiteiten worden overgenomen. Het doel en de activiteiten van BNPP B.V. in overweging genomen alsmede het feit dat het moederbedrijf onder supervisie staat van de Europese Centrale Bank en de <i>Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution</i> vindt het management dat deze risico's aanvaardbaar zijn. De lange termijn senior schuld van BNP Paribas is beoordeeld (A+) door Standard & Poor's en (Aa3) door Moody's.</p> <p><i>Liquiditeitsrisico</i></p> <p>BNPP B.V. wordt in grote mate blootgesteld aan liquiditeitsrisico's. Om dit risico af te dekken, is BNPP B.V. netting-overeenkomsten aangegaan met het moederbedrijf en andere BNPP Groep-entiteiten.</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>(1) <i>Operationeel risico</i> – operationeel risico betreft het risico van verlies als gevolg van ongeschikte of falende interne processen of systemen, menselijke fout, externe gebeurtenissen of veranderingen in de concurrentie die schade toebrengen aan de franchise of bedrijfsvoering van een bedrijf.</p> <p>Om operationele risico's af te dekken heeft BP2F in 2013 twee parttime werknemers van BNP, Paribas Fortis SA/NV aangetrokken.</p> <p>(2) <i>Juridisch risico en belastingrisico</i> – BP2F kan te maken krijgen met juridische en belastingrisico's.</p> <p>In het geval van mogelijke juridisch risico zal BP2F advies vragen aan de juridische afdeling van BNPPF en externe juridisch adviseurs, indien vereist door een executive manager van BP2F of een lid van de raad van bestuur.</p>

Onderdeel 1	Titel	
		<p>In geval van mogelijk belastingrisico, vraagt BP2F advies aan de belastingsspecialisten van het moederbedrijf en zal advies inwinnen bij externe belastingadviseurs indien vereist door een lid van de raad van bestuur.</p> <p>(3) <i>Liquiditeitsrisico</i> – liquiditeitsrisico betreft het risico dat BP2F, hoewel solvabel, of niet over voldoende financiële middelen beschikt om aan zijn verplichtingen te voldoen als zij vervallen of alleen zijn activa kan zekerstellen of verkopen tegen extreem hoge kosten.</p> <p>(4) <i>Financieel risico</i> – financieel risico omvat twee soorten risico:</p> <ul style="list-style-type: none"> • het kredietrisico - het risico dat een lener of tegenpartij niet langer in staat is zijn schulden terug te betalen en • het marktrisico - het mogelijke verlies dat voortvloeit uit ongunstige marktbevingen, die kunnen voortvloeien uit het verhandelen of vasthouden van posities in financiële instrumenten. <p>(5) <i>Betalingsrisico</i> – betalingsrisico is het risico dat BP2F neemt door op dagelijkse basis verantwoordelijk te zijn voor kasbeheer door de kassaldi van BP2F te controleren.</p> <p>BP2F heeft een betaalprocedure geïmplementeerd goedgekeurd door de raad van bestuur en ermee ingestemd door BGL BNP Paribas S.A. om dit risico aan te wenden.</p> <p>(a) De primaire kredietbescherming voor Schuldeffecten uitgegeven door BP2F zal voortvloeien uit garanties verschaft door BNPPF.</p> <p>(b) BP2F's vermogen om haar verplichtingen na te leven met betrekking tot de gestructureerde opbrengst van gestructureerde effecten kan afhangen van het vermogen van haar hedging tegenpartijen om hun verplichtingen na te komen onder een hedge.</p> <p>(c) BP2F's vermogen om betalingen te verrichten onder de Schuldeffecten kan afhangen van de bedrijfsresultaten van die bedrijven waaraan de opbrengsten van de Schuldeffecten zijn geleend.</p> <p>(d) De financiële omstandigheden van de operationele bedrijven waaraan de opbrengsten van de Schuldeffecten zijn geleend kunnen verslechteren en dit kan een impact hebben op het vermogen van BP2F om betalingen te verrichten onder de Schuldeffecten die ze uitgeeft.</p> <p>(e) Tijdens verslechterde of uitdagende economische kan het voor BP2F</p>

Onderdeel 1	Titel	
		<p>moeilijk zijn om verder kapitaal op te halen.</p> <p>(f) Nieuw opgelegde rentebepenkingsregels kunnen op het niveau van BP2F gevolgen hebben voor de belastingen.</p> <p>(g) Fiscale regels in Luxemburg op de "Transfer pricing" creëren bijkomende kosten die van tijd tot tijd variëren.</p> <p>Garantieverstrekkingen</p> <p>BNPP</p> <p>Er zijn bepaalde factoren die van invloed kunnen zijn op de verplichtingen van BNPP volgens de Garantie volgens dit Basisprospectus.</p> <p>Zeven voornaamste categorieën van risico's zijn inherent aan de activiteiten van BNPP:</p> <p>(1) <i>Kredietrisico</i> - Kredietrisico wordt gedefinieerd als de kans dat een kredietnemer of tegenpartij verzuimt zijn verplichtingen ten aanzien van BNPP na te komen. Verliesrisico samen met het terugwinrendement van de lening of schuld in het geval van verzuim zijn essentiële elementen in de beoordeling van kredietkwaliteit. De risicogewogen activa van BNPP onderhevig aan dit soort risico bedroegen EUR 504 miljard op 31 december 2018. Conform de EBA-aanbevelingen omvat deze risicocategorie ook risico's op aandelenbeleggingen alsmede de risico's die betrekking hebben op verzekeringsactiviteiten.</p> <p>(2) <i>Operationeel risico</i> - Operationeel risico is een risico op verlies voortvloeiend uit falende of gebrekkige interne processen (vooral de processen waarbij personeel en informatiesystemen betrokken zijn) of externe gebeurtenissen, ofwel opzettelijk, onvoorzien of natuurrampen (overstromingen, branden, aardbevingen, terroristische aanvallen enz.). Operationeel risico omvat fraude, personeelsrisico's, juridische en reputatierisico's, niet-nalevingsrisico's, belastingrisico's, informatiesysteemrisico's, risico op gebrekkige financiële dienstverlening (gedragsrisico), risico op falen van operationele processen inclusief kredietprocessen of door het gebruik van een model (modelrisico) alsmede mogelijke financiële gevolgen met betrekking tot reputatierisicobeheer. De risicogewogen activa van BNPP onderhevig aan dit soort risico bedroegen EUR 73 miljard op 31 december 2018.</p> <p>(3) <i>Tegenpartijrisico</i> - Tegenpartijrisico komt voort uit het kredietrisico van BNPP in de specifieke context van markttransacties, investeringen en/of vereffening. De mate van risico verschilt in de loop van de tijd afhankelijk van de fluctuaties van marktparameters die van invloed zijn om de mogelijke toekomstige waarde van de</p>

Onderdeel 1	Titel	
		<p>betreffende transacties. De risicogewogen activa van BNPP onderhevig aan dit soort risico bedroegen EUR 27 miljard op 31 december 2018.</p> <p>Tegenpartijrisico ligt in het geval dat een tegenpartij zijn verplichtingen niet na kan komen om de BNPP de volledige aanwezige waarde van de stromen te betalen met betrekking tot een transactie of een portefeuille waarvoor de BNPP een netto-ontvanger is. Tegenpartijkredietrisico is ook gekoppeld aan de vervangingskosten van een derivaat of portefeuille in het geval de tegenpartij zijn betalingsverplichting niet na kan komen. Dus kan het als marktrisico gezien worden in geval van het niet nakomen van de betalingsverplichting of een onvoorzien risico;</p> <p>(4) <i>Marktrisico</i> - Marktrisico is het risico om waardeverlies veroorzaakt door een ongunstige trend in prijzen of marktparameters. Marktparameters omvatten, maar zijn niet beperkt tot, wisselkoersen, prijzen van schuldeffecten en grondstoffen (ofwel de prijs rechtstreeks genoteerd of verkregen door referentie naar een vergelijkbare activum), de prijs van derivaten op een gevestigde markt en alle benchmarks die afgeleid kunnen worden van marktnoteringen, zoals interestvoeten, kredietspreidingen, volatiliteit of impliciete correlaties en andere vergelijkbare parameters. De risicogewogen activa van BNPP onderhevig aan dit soort risico bedroegen EUR 20 miljard op 31 december 2018.</p> <p>(5) <i>Securitisatierisico</i> - Securitisatierisico is een transactie of afspraak waarbij het kredietrisico verbonden aan een passief of set passiva wordt onderverdeeld in tranches. Alle toezeggingen gedaan onder een securitisatieconstructie (inclusief derivaten en liquiditeitslijnen) worden gezien als securitisatie. De meeste van die toezeggingen staan in de prudentiële bankportefeuille; De risicogewogen activa van BNPP onderhevig aan dit soort risico bedroegen EUR 7 miljard op 31 december 2018.</p> <p>(6) Risico's met betrekking tot latente belastingen en bepaalde holdings in krediet- of financiële instellingen - bedragen onder de prudentiële kapitaalaftrekdrempels genereren risicogewogen activa ter waarde van EUR 17 miljard op 31 december 2018.</p> <p>7) <i>Liquiditeitsrisico</i> – Liquiditeitsrisico is het risico dat BNPP niet in staat is haar verplichtingen na te komen of om een positie af te wikkelen of te ondervangen vanwege de marktomstandigheden of specifieke factoren binnen een specifieke periode en tegen redelijke kosten. Het geeft het risico weer van het niet om kunnen gaan met nettokasuitstromen, inclusief vereisten van onderpand, over een lange of korte periode. Het specifieke risico van de BNPP Groep kan beoordeeld worden aan de hand van zijn liquiditeitsratio op korte</p>

Onderdeel 1	Titel	
		<p>termijn waarbij het afdekken van nettokasuitstromen worden geanalyseerd gedurende een stressperiode van 30 dagen.</p> <p>In het algemeen, kunnen de risico's waar de BNPP Groep aan wordt blootgesteld worden veroorzaakt door een aantal factoren met betrekking tot, onder andere, de wijzigingen in zijn macro-economisch, concurrentie-, markt- en regelgevingsklimaat of het invoeren van zijn strategie, bedrijf of activiteiten.</p> <p><i>Risico's</i></p> <p>Dit gedeelte vat de belangrijkste risico's samen waarvan de BNPP denkt op dit moment mee te maken te hebben. De worden gepresenteerd in de volgende categorieën: risico's met betrekking tot het macro-economisch klimaat, risico's met betrekking tot het marktklimaat regelgevende risico's en risico's met betrekking tot de invoering van de strategie van BNPP, risico's met betrekking waarop BNPP zijn bedrijf runt, risico's met betrekking tot de activiteiten van BNPP.</p> <p>(a) Ongunstige economische en financiële omstandigheden hebben het verleden impact gehad op BNPP en de markten waarin hij opereerde en kan dat in de toekomst ook hebben.</p> <p>(b) Gezien het wereldwijde bereik van zijn activiteiten, kan BNPP kwetsbaar zijn voor bepaalde politieke, macro-economische of financiële risico's in landen en regio's waar hij opereert.</p> <p>(c) De toegang van BNPP tot en de kost van financiering kunnen negatief beïnvloed worden door een herhaling van financiële crises, die op haar beurt de economische omstandigheden verslechtert, en verdere ratingverlagingen, toenames in kredietspreidingen of andere factoren teweeg kan brengen.</p> <p>(d) De langere verblijf in een omgeving met lage rente brengt inherente systeemrisico's met zich mee en het verlaten van een dergelijke omgeving brengt ook risico's met zich mee.</p> <p>(e) Significante wijzigingen in de interestvoet kunnen een negatieve invloed hebben op de inkomsten of winstgevendheid van BNPP.</p> <p>(f) De degelijkheid en het gedrag van andere financiële instellingen en marktdeelnemers kunnen een negatieve invloed hebben op BNPP.</p> <p>(g) BNPP kan significante verliezen lijden op haar handels- en investeringsactiviteiten omwille van marktfluctuaties en volatiliteit.</p> <p>(h) BNPP kan minder inkomsten genereren van haar activiteiten die gebaseerd zijn op commissielonen en vergoedingen gedurende een verminderde marktactiviteit.</p>

Onderdeel 1	Titel	
		<ul style="list-style-type: none"> (i) Langdurig verminderde dalingen van de markten kunnen liquiditeit in de markten verminderen, wat het moeilijker maakt om activa te verkopen en wat mogelijk tot significante verliezen kan leiden. (j) BNPP dient ervoor te zorgen dat zijn activa en passiva correct met elkaar overeenkomen om blootstelling aan verlies te vermijden. (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 BNPP en de financiële en economische omgeving waarin het actief is. (l) BNPP kan aan een beslechtsprocedure worden onderworpen. (m) BNPP is onderworpen aan uitgebreide en evoluerende regelgevende regimes in de rechtsgebieden waarin zij actief is. (n) BNPP 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. (o) Risico's verbonden aan het invoeren van de strategische plannen van BNPP. (p) BNPP kan moeilijkheden ondervinden om verworven ondernemingen te integreren en kan niet in staat blijken voordelen te realiseren die verwacht werden van haar verwervingen. (q) BNPP wordt blootgesteld aan kredietrisico en tegenpartijrisico. (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 BNPP en haar financiële positie. (s) BNPP's hedging-strategieën kunnen mogelijke verliezen niet voorkomen. (t) Aanpassingen aan de boekwaarde van de aandelen- en derivatenportefeuilles van BNPP en de schulden van BNPP zelf kunnen van invloed zijn op het nettoinkomen en het vermogen van de aandeelhouders. (u) De kredietbeoordeling van BNPP kan naar beneden worden bijgesteld, wat van invloed kan zijn op de winstgevendheid. (v) Intense concurrentie door banken en niet-banken kunnen een nadelig effect hebben op de inkomsten en winstgevendheid van BNPP.

Onderdeel 1	Titel	
		<p>(w) BNPP's beleid inzake risico-management, -procedures en -methodes, kan het blootstellen aan ongeïdentificeerd of niet-geanticipeerde risico's die tot significante verliezen kunnen leiden.</p> <p>(x) Een onderbreking van de informatiesystemen van BNPP kunnen substantieel verlies van klantinformatie, schade aan de reputatie van BNPP veroorzaken en kan leiden tot financieel verlies.</p> <p>(y) De competitieve positie van BNPP kan beschadigd worden indien haar reputatie beschadigd wordt.</p> <p>BNPPF</p> <p>Tien voornaamste categorieën van risico's zijn inherent aan de activiteiten van BNPPF:</p> <p>(1) <i>Kredietrisico</i> – Kredietrisico is de mogelijkheid dat een banklener of tegenpartij niet aan deze verplichtingen kan voldoen in overeenstemming met de overeengekomen voorwaarden. De waarschijnlijkheid van default en het verwachte herstel van de lening of debiteur in het geval van default zijn belangrijke bestanddelen van de kredietkwaliteitsbeoordeling.</p> <p>(2) <i>Tegenpartij kredietrisico</i> – Tegenpartij kredietrisico is het kredietrisico dat opgesloten ligt in betaling of transacties tussen tegenpartijen. Die transacties omvatten bilaterale overeenkomsten zoals over-de toonbank (“OTC”) derivatenovereenkomsten die BNPPF mogelijk blootstellen aan het risico van tegenpartijdefault, alsmede overeenkomsten aangaan via clearinginstuten. Het bedrag van dit risico kan verschillen in de loop van de tijd in lijn met veranderende marktparameters die dan van invloed is op de vervangingswaarde van de betrokken transacties of portefeuille;</p> <p>(3) <i>Effectisering</i> – Effectisering betekent een transactie of plan waarbij het kredietrisico dat verband houdt met blootstelling of pool van blootstellingen is verdeeld, hebben de volgende kenmerken:</p> <ul style="list-style-type: none"> • betalingen gedaan in de transactie of het plan hangen af van de prestaties van de blootstelling of pool van blootstellingen; • de subordinatie van schijven bepaalt de verspreiding van verliezen gedurende de levensduur van de risico-overdracht. <p>Alle toezeggingen (met inbegrip van derivaten en liquiditeitslijnen) gedaan voor een effectisering moeten behandeld worden als effectiseringsblootstelling. De meeste van die toezeggingen worden genoteerd in het prudentiële bankboek;</p>

Onderdeel 1	Titel	
		<p>(4) <i>Marktrisico</i> – Marktrisico's het risico op verlies van waarde door nadelige trends in marktprijzen of -parameter, ofwel direct observeerbaar of niet.</p> <p>Observeerbare marktparameters omvatten, maar zijn niet beperkt tot, wisselkoersen, prijzen van schuldeffecten en grondstoffen (ofwel genoteerd of verkregen door referentie naar een vergelijkbare activum), prijzen van derivaten en andere parameters die rechtstreeks hieruit getrokken kunnen worden, zoals interestvoeten, kredietspreidingen, volatiliteiten en geïmpliceerde correlaties en andere vergelijkbare parameters.</p> <p>Niet-observeerbare factoren zijn de factoren die gebaseerd op werkende aannames, zoals parameters in modellen of gebaseerd op statistische of economische analyses, niet-zeker te stellen in de markt.</p> <p>In vaste inkomsten handelsboeken, kredietinstrumenten worden gewaardeerd op basis van de opbrengsten van bonds en kredietspreidingen, die marktparameters op dezelfde manier vertegenwoordigt als interestvoeten of wisselkoersen. Het kredietrisico dat voortvloeit uit het schuldinstrument van de emittent is dus een bestanddeel van marktrisico bekend als emittentrisico.</p> <p>Liquiditeit is een belangrijk bestanddeel van marktrisico. In tijden van beperkte of geen liquiditeit, kunnen instrumenten of goederen niet verhandelbaar zijn tegen hun geschatte waarde. Dit kan bijvoorbeeld voortvloeien uit lage transactievolumes, wettelijke restricties of een sterke disbalans tussen vraag en aanbod voor bepaalde activa.</p> <p>Het marktrisico met betrekking tot bankactiviteiten omvat het risico van verlies op aandelen aan de ene kant en de risico's van rente en wisselkoersen die voortvloeien uit intermediactieactiviteiten van banken aan de andere kant;</p> <p>(5) <i>Operationeel risico</i> – Operationeel risico is het risico op verlies door ongeschikte of falende interne processen of door externe gebeurtenissen expres, per ongeluk of natuurrampen. Beheer van operationeel risico is gebaseerd op een analyse van de "oorzaak - gebeurtenis - gevolg" keten.</p> <p>Interne processen die leiden tot operationeel risico kan betrekking hebben op werknemers en/of IT-systemen. Externe gebeurtenissen omvatten, maar zijn niet beperkt tot, overstromingen, brand, aardbevingen en terroristische aanvallen. Krediet of marktgebeurtenis, zoals een default of fluctuaties in waarde vallen niet binnen het bereik van operationeel risico.</p>

Onderdeel 1	Titel	
		<p>Operationeel risico omvat fraude, personeelszakenrisico's, juridische risico's, niet-nalevingsrisico's, belastingrisico's, informatiesysteemrisico's, gedragsrisico's (risico's met betrekking tot het verstrekken van onvoldoende financiële dienstverlening), risico met betrekking tot defecten in besturingsprocessen, inclusief leningprocedures of modelrisico's alsmede mogelijke financiële implicaties die voortvloeien uit het beheer van reputatierisico's.</p> <p>(6) <i>Nalevings en reputatierisico</i> – Nalevingsrisico is het risico op wettelijke, administratieve of disciplinaire sancties, op groot financieel verlies of reputatieschade waar een bank mee te maken kan krijgen als gevolg van het niet naleven van nationale of Europese wetten en richtlijnen, gedragscodes en normen van goede praktijken die van toepassing zijn op bank- en financiële activiteiten of instructies die gegeven zijn door een bestuursorgaan, vooral ten aanzien van het toepassen van richtlijnen uitgevaardigd door een toezichthoudend orgaan.</p> <p>Dit risico is een subcategorie van operationeel risico. Aangezien bepaalde implicaties van nalevingsrisico echter meer dan alleen een puur financieel verlies met zich meebrengt en daadwerkelijk de reputatie van een instituut kan schaden, behandelt BNPPF nalevingsrisico's afzonderlijk.</p> <p>Reputatierisico is het risico van schade toebrengen aan het vertrouwen dat geplaatst is in een bedrijf door zijn klanten, tegenpartijen, leveranciers, werknemers, aandeelhouders, toezichthouders en andere belanghebbenden wiens vertrouwen in een essentiële voorwaarde is voor het bedrijf om zijn dagelijkse werkzaamheden uit te voeren.</p> <p>Reputatierisico is primair gekoppeld aan alle andere risico's die door BNPPF gedragen worden;</p> <p>(7) <i>Concentratierisico</i> – Concentratierisico en wat eruit voortvloeit, diversificatiegevolgen, maken deel uit van elk risico, vooral voor krediet-, markt- en operationele risico's met behulp van de correlatieparameters rekening houdend met de overeenkomende risicomodellen.</p> <p>Hij wordt op geconsolideerd Groepsniveau en financieel conglomeraatniveau beoordeeld.</p> <p>(8) <i>Bankboek Renterisico</i> – Bankboek renterisico is het risico van verlies opgelopen als gevolg van verkeerde overeenstemming in rente, vervaldatum en aard tussen activa en passiva. Voor bankactiviteiten vloeit dit risico voort uit niet-handelende portefeuilles en zijn hoofdzakelijk verbonden aan renterisico;</p>

Onderdeel 1	Titel	
		<p>(9) <i>Strategische en Zakelijke risico's</i> – Strategisch risico is het risico dat de aandelprijs van BNPPF daalt vanwege strategische beslissingen.</p> <p>Zakelijk risico is het risico op operationeel verlies door een verandering in de economische omgeving die leidt tot een daling in omzet gekoppeld aan onvoldoende kostelasticiteit.</p> <p>Deze twee types risico zijn, gecontroleerd door de Raad van Bestuur en</p> <p>(10) <i>Liquiditeitsrisico</i> – In overeenkomst met richtlijnen, wordt het liquiditeitsrisico gedefinieerd als het risico dat een bank niet in staat zal zijn zijn beloftes na te komen of een positie te ontbinden of te voldoen door de situatie op de markt of idiosyncratische factoren, binnen een bepaalde tijdsperiode en tegen een redelijke prijs of kosten,</p> <p>Het volgende is een samenvatting van enkele van de bijkomende investeringsoverwegingen met betrekking tot de activiteiten van BNPPF:</p> <p>(a) Ongunstige economische en financiële omstandigheden hebben het verleden impact gehad op BNPPF en de markten waarin hij opereerde en kan dat in de toekomst ook hebben.</p> <p>(b) Gezien het wereldwijde 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.</p> <p>(c) De toegang van BNPPF tot en de kost van financiering kunnen negatief beïnvloed worden door een herhaling van de financiële crises, die op haar beurt de economische omstandigheden verslechtert en een ratingverlaging, toenames in kredietspreidingen of andere factoren teweeg kan brengen.</p> <p>(d) De langere verblijf in een omgeving met lage rente brengt inherente systeemrisico's met zich mee en het verlaten van een dergelijke omgeving brengt ook risico met zich mee.</p> <p>(e) De degelijkheid en het gedrag van andere financiële instellingen en marktdeelnemers kunnen een negatieve invloed hebben op BNPPF.</p> <p>(f) BNPPF kan significante verliezen lijden op haar handels- en investeringsactiviteiten omwille van marktfluctuaties en volatiliteit.</p> <p>(g) BNPPF kan minder inkomsten genereren van haar brokerage-activiteiten en andere activiteiten die gebaseerd zijn op commissielonen en vergoedingen gedurende een verminderde marktactiviteit.</p>

Onderdeel 1	Titel	
		<p>(h) Langdurig verminderde dalingen van de markten kunnen liquiditeit in de markten verminderen, wat het moeilijker maakt om activa te verkopen en wat tot significante verliezen kan leiden.</p> <p>(i) BNPPF dient ervoor te zorgen dat zijn activa en passiva correct met elkaar overeenkomen om blootstelling aan verlies te vermijden.</p> <p>(j) 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>(k) BNPPF is onderworpen aan uitgebreide en evoluerende regelgevende regimes in de rechtsgebieden waarin zij actief is.</p> <p>(l) 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>(m) BNPPF heeft een aanzienlijk blootstelling aan tegenpartijrisico en systeemrisico's.</p> <p>(n) BNPPF wordt blootgesteld aan kredietrisico en tegenpartijrisico.</p> <p>(o) 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>(p) BNPPF's hedging-strategieën kunnen mogelijke verliezen niet voorkomen.</p> <p>(q) 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>(r) De kredietbeoordeling van BNPPF kan naar beneden worden bijgesteld, wat van invloed kan zijn op de winstgevendheid.</p> <p>(s) Een verslechtering van de kredietwaardigheid van BNPP of van diens kwaliteit van schuld kan een negatieve impact hebben op BNPPF.</p> <p>(t) Intense concurrentie door banken en niet-banken kunnen een nadelig effect hebben op de inkomsten en winstgevendheid van BNPPF.</p> <p>(u) Ook al worden de operationele risico's beheerd in elk van BNPPF's</p>

Onderdeel 1	Titel	
		<p>activiteiten, deze risico's blijven inherent deel uitmaken van alle activiteiten van BNPPF.</p> <p>(v) Beleid van BNPPF inzake risico-management, -procedures en -methodes, kan het blootstellen aan ongeïdentificeerd of niet-geanticipeerde risico's die tot significante verliezen kunnen leiden.</p> <p>(w) Een onderbreking van de informatiesystemen van BNPPF kunnen substantieel verlies van klantinformatie, schade aan de reputatie van BNPPF veroorzaken en kan leiden tot financieel verlies.</p> <p>(x) De competitieve positie van BNPPF kan beschadigd worden indien haar reputatie beschadigd wordt.</p> <p>(y) Geschillen of andere procedures of acties kunnen een negatieve impact hebben op de activiteiten, de financiële situatie en de bedrijfsresultaten van BNPPF.</p> <p>(z) Er is onzekerheid verbonden aan eerlijke boekhoudkundige waarde en het gebruik van ramingen.</p> <p>(aa) Onvoorziene externe gebeurtenissen kunnen de activiteiten van BNPPF verstoren en significante verliezen en bijkomende kosten veroorzaken.</p>
D.3	De belangrijkste risico's met betrekking tot de Schuldeffecten	<p>Naast de risico's (inclusief het risico op default) kan van invloed zijn van het vermogen van de Emittent om aan zijn verplichtingen te voldoen onder de Schuldeffecten of het vermogen van de Garantieverstrekker om zijn verplichtingen na te komen volgens de Garantie, zijn er bepaalde factoren die materiaal vormen voor het doel van het beoordelen van het risico gekoppeld aan Schuldeffecten afgegeven volgens dit Basisprospectus inclusief:</p> <p><i>Marktrisico's</i></p> <p>(i) De Schuldeffecten (anders dan Zekergestelde Schuldeffecten) zijn niet-zekergestelde obligaties;</p> <p>(ii) Schuldeffecten inclusief hefboomeffect hebben betrekking op een hoger risiconiveau en als er verlies is op dergelijke Schuldeffecten, kunnen die verliezen hoger zijn dan die van een vergelijkbaar schuldeffect die niet is geleveraged;</p> <p>(iii) de handelsprijs van Schuldeffecten wordt beïnvloed door een aantal factoren, inclusief, maar niet beperkt tot, (met betrekking van Schuldeffecten gekoppeld aan een Onderliggende Referentie) de prijs van de betreffende Onderliggende Referentie(s), tijd tot aflossing en volatiliteit en dergelijke factoren betekent dat de handelsprijs van Schuldeffecten kunnen onder het Definitief Aflossingsbedrag of waarde van het Verschuldigde;</p>

Onderdeel 1	Titel	
		<p>(iv) blootstelling aan de Onderliggende referentie wordt in veel gevallen bereikt door de betreffende Emittent die hedgingafspraken aangaat en, met betrekking tot Schuldeffecten gekoppeld tot een Onderliggende Referentie, mogelijke beleggers worden blootgesteld aan de prestaties van deze hedgingafspraken en gebeurtenissen die van invloed kunnen zijn op hedgingafspraken en als gevolg het voordoen van deze gebeurtenissen kan van invloed zijn op de waarde van de Schuldeffecten;</p> <p>(v) de zekerheid gekoppeld met één of meer reeksen van Zekergestelde Schuldeffecten kan onvoldoende zijn om het kredietrisico van een Houder volledig af te wentelen op de Emittent;</p> <p>(vi) met betrekking tot Nominale Waarde Repack Schuldeffecten worden Houders blootgesteld aan het kredietrisico voor, onder andere, de Swaptegenpartij en de emittent van de betrokken Referentie Zekerheidsactiva en mogelijke beleggers worden blootgesteld aan de prestaties van deze entiteiten en verband houdende hedgingafspraken en als gevolg de aanwezigheid van deze gebeurtenissen kan van invloed zijn op de waarde van de Schuldeffecten;</p> <p>(vii) er zijn specifieke risico's verbonden aan Schuldeffecten verbonden aan een Onderliggende Referentie uit een groei- of ontwikkelende markt (met inbegrip van, maar niet beperkt tot, risico's geassocieerd met politieke en economische onzekerheid, negatief overheidsbeleid, beperkingen op buitenlandse investeringen en de converteerbaarheid van munten, fluctuaties 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). Schuldeffecten die verhandeld worden in groei- of ontwikkelende landen hebben de neiging minder liquide en de prijs van dergelijke instrumenten minder volatiel te zijn. Er zijn ook specifieke risico's verbonden aan dynamische schuldeffecten die intrinsiek meer complex zijn, wat hun beoordeling des te moeilijker maakt in het kader van hun risico-inschatting op het tijdstip van de aankoop alsook daarna.</p> <p><i>Risico's voor houders</i></p> <p>(viii) de Schuldeffecten hebben een minimaal handelsbedrag en als, na de overdracht van Schuldeffecten, een Houder minder Schuldeffecten heeft dan het gespecificeerde minimale handelsbedrag, is het deze Houder niet toegestaan om de resterende Schuldeffecten van de hand te doen voorafgaand aan aflossing zonder eerst voldoende</p>

Onderdeel 1	Titel	
		<p>aanvullende Schuldeffecten om in het bezit te zijn van het minimale handelsbedrag;</p> <p>(ix) de bepalingen van de vergaderingen van Houders staan gedefinieerde meerderheden toe om alle Houders te binden;</p> <p>(x) in bepaalde omstandigheden kunnen Houders de volledige waarde op hun investering verliezen.</p> <p><i>Risico van Emittent/Garantieverstrekker</i></p> <p>(xi) als zo aangegeven in de Definitieve Voorwaarden kan de Emittent ervoor kiezen de betaling van de Schuldeffecten te variëren;</p> <p>(xii) een daling in de beoordeling, indien aanwezig, vanwege uitstaande schuldeffecten van de Emittent of Garantieverstrekker (indien van toepassing) door een kredietbeoordelaar kan leiden tot een reductie in de handelswaarde van de Schuldeffecten;</p> <p>(xiii) bepaalde renteconflicten kunnen zich voordoen (zie Onderdeel E.4 hieronder);</p> <p>(xiv) in bepaalde omstandigheden (inclusief, zonder beperking, als gevolg van restricties op omrekening van valuta en overdrachtsbeperkingen) kan het niet mogelijk zijn dat de Emittent betalingen kan uitvoeren met betrekking tot de Schuldeffecten in de Betalingsvaluta aangegeven in de geldende Uiteindelijke Voorwaarden.. In deze omstandigheden kan de betaling van het hoofdbedrag en/of rente plaatsvinden op een ander tijdstip dan verwacht en/of kan plaatsvinden in USD en kan de marktprijs van dergelijke Schuldeffecten volatiel zijn.</p> <p><i>Juridische risico's</i></p> <p>(xv) de aanwezigheid van een aanvullende verstoringe gebeurtenis of optionele aanvullende disruptie kunnen leiden tot een aanpassing van de Schuldeffecten of vroegtijdige aflossing of kan leiden tot het bedrag verschuldigd op moment van geplande aflossing anders dan het bedrag waarvan verwacht wordt dat het wordt betaald bij geplande aflossing en als gevolg de aanwezigheid van een aanvullende disruptie en/of optionele aanvullende disruptie kan een nadelig gevolg hebben op de waarde of liquiditeit van de Schuldeffecten;</p> <p>(xvi) in bepaalde omstandigheden kan betaling worden uitgesteld of betalingen die plaatsvinden in USD als de Betaalvaluta aangegeven in de geldende Definitieve Voorwaarden niet vrij overdraagbaar, converteerbaar of leverbaar is;</p> <p>(xviii) onkosten en belastingen moeten betaald worden met betrekking tot</p>

Onderdeel 1	Titel	
		<p>de Schulleffecten;</p> <p>(xviii) de Schulleffecten kunnen worden geïnd in het geval van illegaliteit of onuitvoerbaarheid en dergelijke aflossing kan ertoe leiden dat een belegger geen opbrengst realiseert op een belegging in de Schulleffecten;</p> <p>(xix) een juridische beslissing of verandering in een administratieve praktijk of verandering in de Engelse of Franse wetgeving, voor zover van toepassing, na de datum van het Basisprospectus kan materieel gezien nadelig van invloed zijn op de waarde van Schulleffecten die erdoor beïnvloed worden;</p> <p>(xx) in bepaalde omstandigheden kan bij het begin van een Aanbod Periode met betrekking tot Schulleffecten doch voor de Uitgiftedatum, bepaalde specifieke informatie nog niet bekend zijn (in het bijzonder de uitgifteprijs, betaalbare vaste Interestvoet, Minimum Interestvoet en/of Maximum Interestvoet de Marge die wordt toegepast op de vlottende interestvoet, de Gearing die wordt toegepast op de interest of de finale uitbetaling, de Gearing Up die wordt toegepast op de finale uitbetaling, (in geval van Autocall Schulleffecten, Autocall One Touch Schulleffecten or Autocall Standard Schulleffecten) de FR Rate component van de finale uitbetaling (die betaalbaar zal zijn als aan de voorwaarden zoals voorzien in de Uitbetaling Voorwaarden is voldaan) (in het geval van Schulleffecten waaronder een Snowball Digital Coupon, Digital Coupon, Accrual Digital Coupon, SPS Variable Amount Coupon of SPS Fixed Coupon) de Rate component van de couponrente, de waarde van de barrièrecomponent van een finale uitbetaling of couponrente, de AER Exit Rate die wordt gebruikt als zich een Automatische Vroegtijdige Aflossing plaatsvindt; het Bonus Coupon component van de laatste uitbetaling (in het geval van Vanilla Digital Schulleffecten), het Up Cap Percentage component van de laatste uitbetaling (in het geval van Certi Plus: Generic Securities, Certi-Plus Generic Knock-in Securities and Certi-Plus: Generic Knock-out Securities), elk constant percentage (zijnde elk constant percentage, constant percentage 1, constant percentage 2, constant percentage 3 of constant percentage 4) component van de finale uitbetaling of couponrente (die betaalbaar is als er aan bepaalde omstandigheden wordt voldaan, zoals aangegeven in de Uitbetaalomstandigheden), het component Bodempercentage van de finale uitbetaling of couponrente en/of Knock-in Level en/of Knock-out Level dat gebruikt wordt om te bepalen of een Knock-in Event of Knock-out Event, zoals van toepassing, zich heeft voorgedaan) is misschien niet bekend maar de Uiteindelijke Voorwaarden zullen een minimum- en/of maximumprijs, rente, niveau of percentage, voor zover van toepassing, of een indicatief bereik tonen. In deze omstandigheden zullen potentiële beleggers worden gevraagd om</p>

Onderdeel 1	Titel	
		<p>hun beslissing om Schuldeffectne aan te kopen, te nemen op basis van een minimum- en/of een maximumprijs, -rente, -niveau of -percentage, voor zover van toepassing, of het bereik aangegeven in de geldende Definitieve Voorwaarden voordat de uitgifteprijs, werkelijke Interestvoet, Minimum interestvoet, Maximum Interestvoet, Marge, Gearing, Gearing Up, FR Rate, AER Exit Rate, Bounuscoupon, Up Cap percentage, een Constant Percentage, Bodempercentage, Knock-in Level en/of Knock-out Level, voor zover van toepassing, die van toepassing zullen zijn op de Schuldeffecten, aan hen zal worden bekendgemaakt. De mededeling van de werkelijke prijs, interestvoet, level of percentage, zoals van toepassing, zal worden gepubliceerd op dezelfde wijze als de publicatie van de Definitieve Voorwaarden.</p> <p><i>Secundaire Marktrisico's</i></p> <p>(xxi) het enige middel waarmee een Houder waarde kan realiseren uit het Schuldeffect voorafgaand aan de Vervaldatum is om hem te verkopen tegen da dan marktprijs in een beschikbare secundaire markt en dat er geen secundaire markt voor de Schuldeffecten hoeft te zijn (wat kan betekenen dat een belegger moet wachten tot aflossing van de Schuldeffecten om een hogere waarde kunnen realiseren dan zijn handelswaarde);</p> <p>(xxii) een actieve secundaire markt kan nooit worden gevestigd of kan niet liquide zijn en dit kan nadelig zijn voor de waarde waarop de belegger zijn Schuldeffecten kan verkopen (beleggers kunnen het bedrag van hun belegging gedeeltelijk of helemaal verliezen.</p> <p>(xxiii) voor bepaalde uitgaven van aandelen dient BNP Paribas Arbitrage S.N.C. op te treden als marktmaker. In die gevallen zal BNP Paribas Arbitrage S.N.C. proberen een secundaire markt te behouden voor de levensduur van de Schuldeffecten, onderhevig aan normale marktomstandigheden en zal een bied- en aanbiedingsprijzen aangeven voor de markt. De spreiding tussen bied- en aanbiedingsprijzen kan gedurende de levensduur van de Schuldeffecten veranderen. Gedurende bepaalde periodes kan het echter moeilijk, onpraktisch of onmogelijk zijn voor BNP Paribas Arbitrage S.N.C. om bied- en aanbiedingsprijzen aan te geven en gedurende dergelijke periodes kan het moeilijk, onpraktisch of onmogelijk zijn om de Schuldeffecten te kopen of verkopen. Dit kan bijvoorbeeld komen door nadelige marktomstandigheden, volatiele prijzen of grote prijsschommelingen, een grote marktplaats die gesloten of beperkt is of door technische problemen, zoals een IT-systeem dat defect is of netwerkverstoring.</p> <p><i>Risico's met betrekking tot Notes in Twee Munteenheden</i></p>

Onderdeel 1	Titel	
		<p>(xxiv) Er zijn specifieke risico's die verband houden met de Notes in twee munteenheden inclusief, zonder beperking, blootstelling aan bewegingen in wisselkoersen die kunnen leiden tot grote schommelingen in de waarde van de Notes, dat betaling van principaal en/of rente, kan voorkomen op een ander tijdstip of in een andere wisselkoers dan verwacht, dat beleggers geen voordeel halen uit gunstige veranderingen in wisselkoersen tijdens de duur van de Notes in twee munteenheden waar een van tevoren vastgestelde wisselkoers van toepassing is, dat de marktprijs van dergelijke Notes volatiel kunnen zijn, dat Houders aanvullende informatie moeten geven om een relevante valuta te ontvangen en het niet voldoen hieraan in de aangegeven periode kan ertoe leiden dat betalingen worden vertraagd of, in bepaalde omstandigheden, wordt de emittent ontslagen van zijn betalingsverplichtingen, kan betaling in Betaalvaluta leiden tot een lagere opbrengst dan als de betaling uitgevoerd zou zijn in de Aangegeven Valuta door het risico van de wisselkoers en dat Houders, in omstandigheden waar het niet mogelijk is betalingen van principaal en/of rente uit te voeren in de Overeengekomen munteenheid, geen rente ontvangen en dat zij het hele of een deel van het principaal verliezen.</p> <p><i>Risico's met betrekking tot Onderliggende Referentieactiva</i></p> <p>Daarbovenop, zijn er specifieke risico's verbonden aan de Schuldeffecten die gebonden zijn aan een Onderliggende Referentie (waaronder Hybride Schuldeffecten) en een investering in dergelijke Schuldeffecten zal enkele aanzienlijke risico's omvatten die niet geassocieerd worden met een investering in een conventioneel schuldinstrument. Risicofactoren verbonden aan de Schuldeffecten die gebonden zijn aan de Onderliggende Referentie omvatten:</p> <p>(i) in het geval van Index Schuldeffecten, blootstelling aan een of meerdere indexen, gevallen van aanpassingen en marktverstoringen of het niet-openen van een beurs die een negatieve invloed kunnen hebben op de waarde en de liquiditeit van de Schuldeffecten,</p> <p>in het geval van Aandeel Schuldeffecten (Share Securities), blootstelling aan een of meerdere aandelen (inclusief aandelen die aan elkaar zijn bevestigd en als een enkele eenheid worden verhandeld ("Vastgeniete Aandelen")), marktrisico's gelijkaardig aan een directe investering in een aandeel, wereldwijd bewaargevingsbewijs (global depositary receipt) ("GDR"), Amerikaans bewaargevingsbewijs (American depositary receipt) ("ADR"), mogelijke gevallen van aanpassing of buitengewone gebeurtenissen die de aandelen kunnen beïnvloeden en marktverstoringen of het niet-openen van een beurs die een negatieve invloed kunnen hebben op de waarde en de liquiditeit van de Schuldeffecten;</p>

Onderdeel 1	Titel	
		<p>(iii) in het geval van Grondstof Schuldeffecten (Commodity Securities), blootstelling aan een of meerdere grondstoffen en/of grondstof-indexen, marktrisico's gelijkaardig aan een directe investering in grondstoffen, marktverstoring en mogelijke gevallen van aanpassing die een negatieve invloed kunnen hebben op de waarde en de liquiditeit van de Schuldeffecten, vertragingen bij het bepalen van het finale niveau van een grondstof-index wat kan resulteren in vertragingen bij de betaling van het Contant Vereffeningsbedrag, Aflossingsbedrag of Finale Aflossingsbedrag</p> <p>(iv) in het geval van ETI Schuldeffecten, blootstelling aan een of meerdere belangen in een fonds, effect, grondstof of ander product verhandeld op een beurs (elk een “instrument verhandeld op een beurs”), marktrisico's gelijkaardig aan een directe investering in een instrument verhandeld op een beurs, dat het bedrag betaalbaar op ETI Schuldeffecten minder kan zijn en in bepaalde omstandigheden aanzienlijk minder kan zijn dan de winst op een directe investering in de relevante ETI(s), mogelijke gevallen van aanpassing of buitengewone gebeurtenissen die de instrumenten verhandeld op een beurs kunnen beïnvloeden en marktverstoringen of het niet-openen van een beurs die een negatieve invloed kunnen hebben op de waarde en de liquiditeit van de Schuldeffecten;</p> <p>(v) in het geval van Inflatie Index Schuldeffecten, blootstelling aan een inflatie-index en aanpassingen;</p> <p>(vi) in geval van Munteenheid Schuldeffecten; blootstelling aan een munteenheid, marktrisico's vergelijkbaar met een rechtstreekse munteenheid investering- en marktverstoring;</p> <p>(vii) in geval van Fonds Schuldeffecten, blootstelling aan een aandeel of fondsindex in een fonds, marktrisico's gelijkaardig aan een directe investering in een fonds, dat het bedrag betaalbaar op Fonds Schuldeffecten minder kan zijn dan het bedrag betaalbaar op een directe investering in de relevante Fonds(en of Fondsindexen), buitengewone gebeurtenissen in verband met de fondsen die een negatieve invloed kunnen hebben op de waarde en de liquiditeit van de Schuldeffecten;</p> <p>(viii) in het geval van Termijn Schuldeffecten, blootstelling aan termijncontracten, marktrisico's gelijkaardig aan een directe investering in termijncontracten, marktverstoring of het niet-openen van een beurs die een negatieve invloed kunnen hebben op de waarde en de liquiditeit van de Schuldeffecten;</p> <p>(ix) in het geval van Krediet Schuldeffecten; blootstelling aan een of meerdere referentie-entiteiten;</p>

Onderdeel 1	Titel	
		<p>(x) in het geval van Onderliggende Interestvoet Schuldeffecten, blootstelling aan een onderliggende interestvoet of CMS;</p> <p>(xi) in het geval van Schuldeffecten (Debt Securities), blootstelling aan een schuldinstrument, marktrisico's die gelijkaardig zijn aan de rechtstreekse investering in schuldinstrumenten en marktverstoring,</p> <p>(xii) in het geval van Schuldeffecten (Debt Securities) of Index Securities waarop Futures Price Valuation van toepassing is, blootstelling aan een termijn- of optiecontract verbonden aan een synthetisch schuldinstrument (in het geval van Schuldeffecten (Debt Securities)) of aan een index (in het geval van Index Securities), met risico's die gelijkaardig zijn aan een rechtstreekse investering in dergelijke termijn- of optiecontracten en marktverstoring en</p> <p>(ix) dat, tenzij anders bepaald in de toepasselijke Definitieve Voorwaarden, de Emittent na een uitgifte geen informatie met betrekking tot de Onderliggende Referentie ter beschikking zal stellen.</p> <p><i>Risico's met betrekking tot specifieke soorten producten</i></p> <p>(a) De volgende risico's hebben betrekking op SPS-producten</p> <p>(i) Producten met een vast percentage</p> <p>Beleggers ontvangen een vaste opbrengst voor de Schuldeffecten. Deze uitbetaling kan gebruikt worden samen met minstens een andere uitbetaling om beleggers gedeeltelijke of volledige kapitaalbescherming te bieden.</p> <p>(ii) Reverse Convertible Producten</p> <p>Beleggers kunnen blootgesteld worden aan gedeeltelijk of volledig verlies van hun belegging. De opbrengst van Schuldeffecten hangt af van de prestaties van de Onderliggende Referentie(s) en of zich een knock-in gebeurtenis heeft voorgedaan.</p> <p>(iii) Vanilla Producten</p> <p>Beleggers kunnen blootgesteld worden aan gedeeltelijk of volledig verlies van hun belegging. De opbrengst van Schuldeffecten hangt af van de prestaties van de Onderliggende Referentie(s) en of zich een knock-out functies van toepassing zijn.</p> <p>(iv) Aziatische producten</p> <p>Beleggers kunnen blootgesteld worden aan gedeeltelijk of volledig verlies van hun belegging. De opbrengst van Schuldeffecten hangt af van de prestaties van de Onderliggende Referentie(s) die wordt</p>

Onderdeel 1	Titel	
		<p>vastgesteld aan de hand van een middelingsmethode.. De opbrengst hangt ook af of specifieke functies, zoals een cap, een floor of lock-in, van toepassing zijn.</p> <p>(v) Auto-callable Producten</p> <p>Beleggers kunnen blootgesteld worden aan gedeeltelijk of volledig verlies van hun belegging. De opbrengst van Schuldeffecten hangt af van de prestaties van de Onderliggende Referentie(s) en of zich een knock-out functies van toepassing zijn. Auto-callable Producten omvatten automatische vroegtijdige aflossing. Afhankelijk van de toepasselijke formule, kunnen beleggers als zich een automatische vroegtijdige aflossing voordoet, te maken krijgen met een gedeeltelijk verlies van hun belegging.</p> <p>(vi) Indexeringsproducten</p> <p>Beleggers kunnen blootgesteld worden aan gedeeltelijk of volledig verlies van hun belegging. De opbrengst van Schuldeffecten hangt af van de prestaties van de Onderliggende Referentie(s) en of zich een knock-in, knock-out en/of automatische vroegtijdige aflossing functies van toepassing zijn. Afhankelijk van de toepasselijke formule, kunnen beleggers als zich een automatische vroegtijdige aflossing voordoet, te maken krijgen met een gedeeltelijk verlies van hun belegging.</p> <p>(vii) Ratchet Producten</p> <p>Beleggers kunnen blootgesteld worden aan gedeeltelijk of volledig verlies van hun belegging. De opbrengst van de Schuldeffecten hangt af van de prestaties van de Onderliggende Referentie(s) en wordt berekend op basis van de som van de opbrengsten vastgesteld met een bepaalde formule (die gecapt en/of gefloord kunnen worden)</p> <p>(viii) Sum Producten</p> <p>Beleggers kunnen blootgesteld worden aan gedeeltelijk of volledig verlies van hun belegging. De opbrengst van de Schuldeffecten hangt af van de prestaties van de Onderliggende Referentie(s) en wordt berekend op basis van de gewogen som van de opbrengsten vastgesteld aan de hand van verschillende uitbetaalformules.</p> <p>(ix) Option Max Producten</p> <p>Beleggers kunnen blootgesteld worden aan gedeeltelijk of volledig verlies van hun belegging. De opbrengst van de Schuldeffecten hangt af van de prestaties van de Onderliggende Referentie(s) en wordt berekend op basis van de maximale opbrengst vastgesteld aan de hand van verschillende uitbetaalformules.</p>

Onderdeel 1	Titel	
		<p>(x) Stellar Producten</p> <p>Beleggers kunnen blootgesteld worden aan gedeeltelijk verlies van hun belegging. De opbrengst van de Schuldeffecten hangt af van de prestaties van een mandje van de Onderliggende Referentie(s) en wordt berekend op basis van het gemiddelde van de opbrengsten van elke Onderliggende Referentie in het mandje (die gecapt en/of gefloord kunnen worden)</p> <p>(xi) Driver Producten</p> <p>Beleggers kunnen blootgesteld worden aan gedeeltelijk verlies van hun belegging. De opbrengst van de Schuldeffecten hangen af van de prestaties van een mandje van Onderliggende Referenties. De opbrengst wordt bepaald door verwijzing naar de gemiddelde opbrengst van de mand, waar de prestaties van een of meer van de best-presterende Onderliggende Referentie(s) op een vast niveau is vastgesteld.</p> <p>(b) De volgende risico's hebben betrekking op FI-producten</p> <p>(i) Vanilla Producten</p> <p>Beleggers kunnen blootgesteld worden aan gedeeltelijk of volledig verlies van hun belegging. De opbrengst van Schuldeffecten hangt af van de prestaties van de Onderliggende Referentie(s) en of zich een knock-out functies van toepassing zijn.</p> <p>(ii) Digitale Producten</p> <p>Beleggers kunnen blootgesteld worden aan gedeeltelijk of volledig verlies van hun belegging. De opbrengst van de Schuldeffecten is vast of variabel en afhankelijk is van de prestaties van de Onderliggende Referentie(s). De opbrengst wordt berekend verwijzend naar verschillende mechanismen (inclusief floor- of cap-voorwaarde, knock-in of knock-out kenmerken).</p> <p>(iii) Inflatieproducten</p> <p>Inflatieproducten zijn kapitaal beschermd. De opbrengst van de Schuldeffecten hangen af van de prestaties van de Onderliggende Referenties.</p> <p>Met betrekking tot een uitgifte van Schuldeffecten, kunnen verdere risico's die relevant zijn voor dergelijke Schuldeffecten en beschreven in de sectie "Risico's" van het Basisprospectus samengevat zijn in de betrokken samenvatting van de uitgifte in bijlage bij de toepasselijke Definitieve Voorwaarden.</p>

Onderdeel 1	Titel	
D.6	Risicowaarschuwing	<p>Zie Onderdeel D.3 hierboven.</p> <p>In het geval van insolventie van de Emittent of indien het voor het overige niet meer in staat is of niet meer bereid is de Schuldeffecten terug te betalen wanneer de terugbetaling opeisbaar wordt, dan kan een belegger een deel van of geheel zijn investering in de Schuldeffecten verliezen. Indien de Schuldeffecten gegarandeerd zijn en de Garantieverstrekker niet in staat of niet bereid is om zijn verplichtingen onder de Garantie na te komen wanneer de verplichtingen opeisbaar worden, dan kan de belegger een deel van of geheel zijn investering verliezen. Bovendien, in het geval van Schuldeffecten Gebonden aan een Onderliggende Referentie, kunnen beleggers een deel van of geheel hun investering in de Schuldeffecten verliezen als gevolg van de voorwaarden van dergelijke Schuldeffecten.</p>

Section E - Aanbod

Onderdeel 1	Titel	
E.2b	Redenen voor de aanbieding en aanwending van de opbrengst	<p><i>In het geval van Schuldeffecten (anders dan de Nominale Waarde Repack Schuldeffecten uitgegeven door BNPP B.V.):</i></p> <p>De netto-opbrengst van de uitgifte van de Schuldeffecten zal deel uitmaken van de algemene fondsen van de Emittent. De opbrengst kan gebruikt worden om posities in optie- of termijncontracten of andere hedging-instrumenten aan te houden.</p> <p><i>In het geval van de Nominale Waarde Repack Schuldeffecten uitgegeven door BNPP B.V.:</i></p> <p>De netto-opbrengsten van de uitgifte van de Schuldeffecten wordt door BNPP B.V. gebruikt voor het aangaan en/of doen van betalingen onder de Swapovereenkomst of andere hedginginstrumenten.</p> <p><i>Voor wat de Schuldeffecten uitgegeven door BP2F betreft:</i></p> <p>De netto-opbrengst van elke uitgifte van Schuldeffecten door BP2F zal worden aangewend door BP2F voor haar algemene bedrijfsdoeleinden.</p> <p>Indien, met betrekking tot een bepaalde uitgifte, er een welbepaald geïdentificeerd gebruik van opbrengst is, dan zal dit worden vermeld in de toepasselijke Definitieve Voorwaarden.</p>
E.3	Voorwaarden van het aanbod	<p>Volgens dit Basisprospectus mogen de Schuldeffecten aangeboden worden aan het publiek in een Niet-Vrijgesteld Aanbod in België, Frankrijk, Ierland, Italië, Luxemburg, Polen, Portugal, Roemenië, Spanje en het Verenigd Koninkrijk.</p>

Onderdeel 1	Titel	
		<p>De voorwaarden van elk aanbod van de Schuldeffecten zullen worden vastgesteld bij overeenkomst tussen de Emittent en de betrokken Managers op het tijdstip van de uitgifte en bepaald worden in de toepasselijke Definitieve Voorwaarden. Een belegger die van plan is Schuldeffecten te verwerven of die Schuldeffecten verwerft naar aanleiding van een Niet-vrijgesteld Aanbod van een Gemachtigde Aanbieder, zal dit doen, en de aanbiedingen en de verkopen van deze Schuldeffecten 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 vereffeningssystemen.</p>
E.4	Belang van natuurlijke personen en rechtspersonen die betrokken zijn bij de uitgifte/aanbieding	<p>De betrokken Managers kunnen vergoedingen krijgen in verband met enige uitgifte van Schuldeffecten onder dit Basisprospectus.. Elke Manager 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, de Emittent en de garantieverstrekker (indien die bestaat) en hun verbonden ondernemingen in het kader van de gewone bedrijfsuitoefening.</p> <p>Verscheidene entiteiten binnen de BNPP 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), Swaptegenpartij, Repo-tegenpartij, Onderpandruiltegenpartij en kunnen ook betrokken worden in handelsactiviteiten (met inbegrip van hedging-activiteiten) met betrekking tot de Onderliggende Referentie en andere instrumenten of derivaten producten die gebaseerd zijn op of gerelateerd zijn aan de Onderliggende Referentie, wat aanleiding kan geven tot mogelijke belangenconflicten.</p> <p>De Berekeningsagent of Zekerheid Berekeningsagent kan een Verbonden Onderneming van de betrokken Emittent of Garantieverstrekker of kan de Garantieverstrekker zelf zijn en mogelijke belangenconflicten kunnen bestaan tussen de Berekeningsagent, Zekerheid Berekeningsagent Referentierentevoet Bepalingsagent of Onderliggende Referentierentevoet Bepalingsagent en de houders van de Schuldeffecten.</p> <p>De Emittenten, Garantieverstrekkers en hun Verbonden Ondernemingen kunnen ook andere derivaten instrumenten met betrekking tot de Onderliggende Referentie uitgeven en kunnen optreden als onderschrijver in verband met toekomstige aanbiedingen van aandelen of andere effecten gerelateerd aan een uitgifte van Schuldeffecten, of zij kunnen optreden als financieel adviseur voor bepaalde vennootschappen of vennootschappen wiens aandelen of andere effecten begrepen zijn in een mand of zij kunnen</p>

Onderdeel 1	Titel	
E.7	Kosten ten laste van de belegger door de Emittent	<p>optreden als commercieel bankier voor dergelijke vennootschappen.</p> <p>Met betrekking tot de ETI Effecten en Fondseffecten kan de betrokken Emittent of een of meer van zijn dochterondernemingen, van tijd tot tijd en in voorkomend geval, bedrijfsactiviteiten uitoefenen met de relevante ETI of het relevante Fonds, of bedrijven met een ETI of Fonds kunnen, in voorkomend geval, investeren en worden betaald voor de levering van dergelijke diensten. Deze activiteiten kunnen resulteren in bepaalde belangenconflicten.</p> <p>Het wordt niet verwacht dat de Emittent enige kosten zal aanrekenen aan de belegger in verband met enige uitgifte van de Schuldeffecten onder het Programma ten laste van de beleggers zou leggen.</p>