

SAMENVATTING VAN HET PROGRAMMA

Deze samenvatting moet worden gelezen als een inleiding tot dit Basisprospectus en elke beslissing om te beleggen in de Notes moet gesteund zijn op het Basisprospectus als een geheel, met inbegrip van elk amendement en supplement daarop en de documenten die er door verwijzing zijn ingevoegd. Overeenkomstig de omzetting van de relevante bepalingen van de Prospectusrichtlijn in elke relevante Lidstaat van de Europese Economische Ruimte, zal de Emittent geen enkele civiele aansprakelijkheid opnemen enkel op basis van deze samenvatting, met inbegrip van elke vertaling ervan, behalve in geval deze misleidend, onjuist of tegenstrijdig is wanneer deze gelezen wordt samen met andere delen van dit Basisprospectus. In geval van een vordering bij een rechtbank in een Lidstaat van de Europese Economische Ruimte aangaande de informatie in dit Basisprospectus, kan de klager, volgens de nationale wetgeving van die Lidstaat waar de vordering wordt ingesteld, verplicht worden om de kosten te dragen van de vertaling van het Basisprospectus vóór de wettelijke procedures worden opgestart. De civiele aansprakelijkheid kan worden aangevoerd tegen die personen die de samenvatting hebben ingediend, met inbegrip van elke vertaling ervan, en de kennisgeving ervan hebben aangevraagd, maar enkel wanneer de samenvatting misleidend, onjuist of tegenstrijdig is wanneer deze gelezen wordt samen met andere delen van het Basisprospectus.

De Emittent

LeasePlan Corporation N.V. ("LPCorp") is een naamloze vennootschap, opgericht krachtens de wetten van Nederland, met statutaire zetel te Amsterdam. LPCorp is door De Nederlandsche Bank N.V., "DNB", gemachtigd om de activiteiten van een kredietinstelling uit te oefenen in Nederland in overeenstemming met de Wet op het financieel toezicht ("Wft") van 2007, zoals van tijd tot tijd gewijzigd. Het bezit aandelen in de respectievelijke juridische entiteiten die werden opgericht in de verschillende landen waar LeasePlan actief is. LPCorp beheert actief haar internationale netwerk van werkmaatschappijen. In dit hoofdstuk wordt de term "LeasePlan" gebruikt als verwijzing naar de groep van ondernemingen die geleid wordt door LPCorp als gemeenschappelijke aandeelhouder en die gemeenschappelijke bedrijfskenmerken vertoont.

Aandeelhouders van de Emittent

LPCorp heeft twee indirecte aandeelhouders, nl. de Volkswagen Bank GMBH (50%) en Fleet Investments B.V. (50%) via hun aandeel in de joint venture Global Mobility Holding B.V. De aandelen in LPCorp worden gehouden door Global Mobility Holding B.V. (ongeveer 98%) en Stichting Werknemersparticipatie LPC (ongeveer 2%).

Volkswagen Bank GMBH heeft Fleet Investments B.V. een put-optie op haar aandelen toegekend. Indien deze optie uitgeoefend wordt, moet Volkswagen de oorspronkelijke aankoop prijs (EUR 1,4 miljard) verhoogd met de geaccumuleerde pro rata preferente dividenden of, indien hoger, de reële waarde betalen.

In overeenstemming met het "Stock Option Incentive Plan" is ongeveer 2% van het totale aandelenkapitaal van LPCorp in handen van Stichting Werknemersparticipatie LPC, dat certificaten heeft uitgegeven die het economische belang in deze aandelen vertegenwoordigen. Deze certificaten zijn momenteel eigendom van Global Mobility Holding B.V.

LeasePlan heeft een onafhankelijk multimerkenbeleid. Dit multimerkenbeleid is een van haar belangrijkste concurrentievoordelen op het vlak van fleet management. Als gevolg hiervan worden geen gemeenschappelijke zakelijke benaderingen gehanteerd of middelen gedeeld met wie ook van de aandeelhouders.

Management van de Emittent

De Raad van Bestuur van LPCorp is momenteel samengesteld uit de volgende leden:

V. Daemi	<i>Chief Executive Officer en Voorzitter</i>
A.B. Stoelinga	<i>Chief Financial Officer</i>

Bedrijfsoverzicht

Aan het hoofd van de bedrijfspgroep staat LPCorp, dat bestaat uit een groeiend internationaal netwerk van ondernemingen die actief zijn op het vlak van fleet en voertuigmanagement, vooral door middel van operationele leasing. Op 31 december 2010 stelde de LeasePlan groep meer dan 6.000 mensen tewerk in dochterondernemingen in 30 landen. Deze dochterondernemingen beheren in totaal 1,3 miljoen voertuigen en een geconsolideerde leasingportefeuille van EUR 13,6 miljard.

Essentiële kenmerken van de Notes en het Programma

De Emittent kan, met inachtneming van alle toepasselijke wetten, regelgevingen en richtlijnen, van tijd tot tijd Notes in het kader van het Programma uitgeven, uitgedrukt in elke valuta (met inbegrip van euro), zoals overeengekomen tussen de Emittent en de desbetreffende Dealer. De totale hoofdsom van de uitstaande Notes mag op geen enkel moment hoger zijn dan EUR 15 miljard, tenzij in geval van een behoorlijk geautoriseerde verhoging. De totale hoofdsom, alle rentevoeten of renteberekeningen, de uitgifteprijs en alle andere voorwaarden die hierin niet beschreven zijn met betrekking tot elke serie van Notes zullen bepaald worden op het moment van uitgifte en vastgelegd worden in de toepasselijke Definitieve Voorwaarden ("Final Terms"). De Notes kunnen enkel voor verkoop worden aangeboden buiten de Verenigde Staten aan niet-Amerikaanse personen ("non-U.S. persons"), vertrouwend op en in overeenstemming met Regulation S en in overeenstemming met alle toepasselijke wetten en regelgevingen.

Er kan een aanvraag worden ingediend om de Notes die worden uitgegeven in het kader van het Programma toe te laten om te worden verhandeld op NYSE Euronext in Amsterdam of de gereguleerde markt van de Beurs van Luxemburg en/of elke andere gereguleerde markt binnen de EER en/of elke andere beurs. De Notes kunnen in het kader van het Programma evenwel ook worden uitgegeven op niet-genoteerde basis, zoals kan worden overeengekomen tussen de Emittent en de desbetreffende Dealer.

Bij elke uitgifte van Notes in het kader van het Programma zal de Emittent een tijdelijke globale Note ("global Note") afleveren die de Notes vertegenwoordigt. Deze tijdelijke globale Note zal omruilbaar zijn voor ofwel belangen in een permanente globale Note ("permanent global Note") of Notes in definitieve toondervorm. De Notes in het kader van het Programma zullen rechtstreekse en niet-gewaarborgde verplichtingen van de Emittent zijn en zullen onderling en op voet van gelijkheid gerangschikt worden op *pari passu* basis en samen met alle andere huidige en toekomstige niet-gewaarborgde en niet-achtergestelde verplichtingen van de Emittent (behalve voor achtergestelde Notes, die onderling en op voet van gelijkheid gerangschikt zijn op een *pari passu* basis en samen met alle andere huidige en toekomstige niet-gewaarborgde en achtergestelde verplichtingen) en zullen het voordeel hebben van een negatieve zekerheid en de wanbetalingsgebeurtenissen zoals uiteengezet in de "Voorwaarden van de Notes" (behalve voor Achtergestelde Notes (zoals hieronder gedefinieerd). De Notes kunnen worden terugbetaald tegen hun hoofdsom of tegen elk dergelijk terugbetalingsbedrag zoals kan worden gespecificeerd in de toepasselijke Definitieve Voorwaarden. De vervroegde terugbetaling zal toegelaten zijn omwille van fiscale redenen, zoals uiteengezet in het hoofdstuk "Voorwaarden van de Notes", maar zal anderszins enkel zijn toegelaten in zoverre dit staat uiteengezet in de toepasselijke Definitieve Voorwaarden.

Risicofactoren

Er zijn bepaalde factoren die een invloed kunnen hebben op het vermogen van de Emittent om zijn verplichtingen krachtens de Notes na te komen en bepaalde andere risico's die verband houden met de Notes, uitgegeven in het kader van het Programma. Deze factoren en risico's staan uiteengezet onder "Risicofactoren", beginnende op pagina 8 hieronder en omvatten risicofactoren die betrekking hebben op:

- (i) de markt in het algemeen, met andere woorden, de mogelijkheid dat er geen actieve handelsmarkt is voor de Notes, en wisselkoers- en renterisico's;
- (ii) de structuur van specifieke uitgiftes van Notes, met andere woorden, dat in sommige

gevallen de Notes vóór de eindvervaldag kunnen worden terugbetaald en dat er belangrijke veranderingen plaatsvinden in de financiële sector die als gevolg kunnen hebben dat de Notes verliezen absorberen, afgeschreven of geconverteerd worden in gevolge van reglementering;

- (iii) de Notes in het algemeen, met andere woorden, dat de voorwaarden van de Notes gewijzigd kunnen worden door een vergadering van de houders van Notes en het feit dat, met betrekking tot de globale Notes, de houder van Notes in bepaalde mate afhankelijk is van de procedures van de desbetreffende clearinginstantie; en
- (iv) de Emittent in het bijzonder, met andere woorden, de risico's die betrekking hebben op de restwaarde van de voertuigen, kredietrisico's, operationele risico's, verzekeringsrisico's, thesaurierisico's en risico's met betrekking tot de regelgeving

De Emittent zal de hoofdsom en de interesten op de Notes betalen in een welbepaalde valuta. Dit houdt bepaalde risico's in met betrekking tot de valutaomrekening wanneer de financiële activiteiten van een belegger vooral uitgedrukt zijn in een andere valuta dan de gespecificeerde valuta.

Risico's met betrekking tot sommige van de Notes

Een optioneel aflossingskenmerk in Notes kan een negatieve invloed hebben op hun marktwaarde. Gedurende elke periode waarin de Emittent ervoor kan kiezen om Notes terug te betalen, zal de marktwaarde van die Notes over het algemeen niet betekenisvol stijgen boven de prijs waartegen deze kunnen worden terugbetaald. Houders van Notes zullen, krachtens de optionele terugbetaling, waarschijnlijk niet in staat zijn hun opbrengsten van de terugbetaling tegen dergelijke interessante rentevoet te beleggen.

De Emittent kan Notes uitgeven waarbij de hoofdsom of interesten bepaald worden door verwijzing naar een welbepaald aandeel, index, fonds, effect, inflatie-index, formule, grondstof, wisselkoers of andere factor (elk een "**Relevante Factor**"). De Emittent kan bovendien Notes in twee valuta's uitgeven waarbij de hoofdsom of de interesten betaalbaar zijn in een of meer valuta's die verschillend kunnen zijn van de valuta waarin de Notes zijn uitgedrukt. Potentiële beleggers dienen zich ervan bewust te zijn dat:

- (i) de marktprijs van dergelijke Notes zeer volatiel kan zijn;
- (ii) het mogelijk is dat ze geen interest zullen ontvangen;
- (iii) de betaling van de hoofdsom of de interesten op verschillende tijdstippen of in een verschillende valuta dan verwacht kan gebeuren;
- (iv) het mogelijk is dat ze hun volledige of een aanzienlijk deel van hun hoofdsom zullen verliezen;
- (v) een Relevante Factor onderworpen kan zijn aan belangrijke schommelingen die mogelijk niet overeenstemmen met veranderingen in de rentevoet, valuta's, effecten, indexen of fondsen;
- (vi) indien een Relevante factor wordt toegepast op de Notes samen met een vermenigvuldigingsfactor die groter is dan één of als deze enige andere hefboomfactor omvat, de gevolgen van de verandering in de Relevante Factor op de te betalen hoofdsom of interesten waarschijnlijk worden versterkt;
- (vii) de timing van de veranderingen in de Relevante Factor de werkelijke opbrengst van de beleggers kan beïnvloeden, zelfs als het gemiddelde niveau overeenstemt met hun verwachtingen. In het algemeen geldt dat hoe vroeger de verandering in de Relevante Factor plaatsvindt, hoe groter het effect ervan op de opbrengst zal zijn; en
- (viii) wat betreft Aandelengerelateerde Notes ("Share Linked Notes"), als de Notes terugbetaalbaar zijn ofwel door betaling van de hoofdsom, ofwel door de afgifte van de onderliggende aandelen in plaats daarvan, er geen garantie is dat de waarde van de ontvangen aandelen niet lager zal zijn dan de hoofdsom van de Notes.

De Emittent kan vastrentende Notes ("**Vastrentende Notes**") ("Fixed Rate Notes") uitgeven. Beleggen in Vastrentende Notes houdt het risico in dat latere wijzigingen in marktrentevoeten een ongunstig effect kunnen hebben op de waarde van de Vastrentende Notes.

De Emittent kan gedeeltelijk betaalde Notes uitgeven, waarbij de belegger een deel van de aankoop prijs voor de Notes betaalt op de uitgiftedatum, en de rest op een of meerdere latere tijdstippen. Potentiële kopers van dergelijke Notes dienen te weten dat indien een houder van Notes nalaat om enig deel van de aankoop prijs te betalen op de vervaldatum, dit kan leiden tot de terugbetaling van alle Notes door de Emittent en dat dergelijke koper hierdoor het risico loopt om zijn belegging geheel of gedeeltelijk te verliezen.

De Emittent kan Notes uitgeven waarbij de hoofdsom of interesten bepaald worden door verwijzing naar de prestatie van een onderliggend fonds. Potentiële beleggers in dergelijke Notes dienen te weten dat:

- (i) er marktrisico's bestaan die verbonden zijn met de feitelijke belegging in het onderliggende fonds en, hoewel de Notes geen werkelijk belang creëren in het onderliggende fonds, het rendement van de Notes over het algemeen dezelfde verbonden risico's inhoudt als een werkelijke belegging in het onderliggende fonds;
- (ii) derden belangen in een onderliggend fonds kunnen kopen en verkopen, wat de prestatie en de volatiliteit van de netto-inventariswaarde van het fonds en het rendement van de Notes kan beïnvloeden;
- (iii) de prestatie van het onderliggend fonds die vereist is opdat de Notes een specifiek rendement zouden voortbrengen, niet gewaarborgd is;
- (iv) de waarde van de deelbewijzen in het onderliggende fonds en de inkomsten daaruit in grote mate kunnen schommelen en substantieel beïnvloed kunnen worden door, onder andere, markttendensen, wisselkoersschommelingen en politieke en economische ontwikkelingen in de landen waarin het fonds belegt;
- (v) verhandelings- en andere kosten die door het fonds worden opgelopen, zijn netto-inventariswaarde beïnvloeden; en
- (vi) het fonds beleggingsstrategieën en richtlijnen kan hebben die zeer ruim zijn. Zij kunnen ook vrij zijn om aanvullende of alternatieve strategieën te hanteren zonder verwijzing naar enige persoon.

LPCorp kan in het kader van het Programma Notes uitgeven die achtergesteld zijn in de mate zoals beschreven staat in Voorwaarde 2 van de Voorwaarden van de Medium Term Notes ("**Achtergestelde Notes**") ("Subordinated Notes"). In geval van ontbinding van LPCorp of ingeval LPCorp failliet verklaard wordt of ingeval een bevoegde rechtbank verklaard heeft dat LPCorp zich in een situatie bevindt waarbij een noodregeling vereist is in het belang van alle schuldeisers, zoals hiernaar verwezen wordt in Hoofdstuk 3.5.5. van de Wft, en zolang deze situatie van kracht is (waarbij naar dergelijke situatie hierna verwezen wordt als een "**Moratorium**"), zullen de vorderingen van de houders van Achtergestelde Notes tegen LPCorp achtergesteld zijn aan alle andere vorderingen met betrekking tot elke andere schuldenpositie van LPCorp, behalve voor andere Achtergestelde Schulden ("Subordinated Indebtedness") (zoals gedefinieerd in Voorwaarde 2 van de Voorwaarden van de Medium Term Notes). Krachtens dergelijke achterstelling zullen betalingen aan een houder van Achtergestelde Notes, in geval van ontbinding of faillissement van LPCorp of in geval van een Moratorium met betrekking tot LPCorp, pas later plaatsvinden en zal een vergoeding voor een houder van Achtergestelde Notes uitgesloten zijn tot aan alle verplichtingen van LPCorp die voortvloeien uit deposito's, niet-achtergestelde vorderingen met betrekking tot de terugbetaling van geleend geld en andere niet-achtergestelde vorderingen voldaan is. Bijgevolg is het mogelijk dat een houder van Notes minder terugkrijgt dan de houders van depositoverplichtingen of de houders van andere niet-achtergestelde verplichtingen van LPCorp. In bepaalde omstandigheden zullen de interesten op Achtergestelde Notes, die gekwalificeerd kunnen worden als Tier 1-kapitaal in overeenstemming met het Besluit Prudentiële regels Wft, zoals gewijzigd van tijd tot tijd (het "**Besluit Prudentiële Regels Wft**") ("**Tier 1-Notes**") niet betaalbaar zijn op een Betaaldag voor Interesten en als gevolg daarvan zullen dergelijke onbetaalde interesten vervallen en

zal er geen cumulatie zijn.

Bijkomende informatie

Zolang er Notes in het kader van het Programma kunnen worden uitgegeven, zullen exemplaren van de volgende documenten, wanneer ze zijn gepubliceerd, tijdens de normale kantooruren verkregen kunnen worden op de statutaire zetel van LPCorp en bij het gespecificeerde kantoor van de Agent:

- (i) de statuten van de Emittent en een Engelse vertaling ervan;
- (ii) de gepubliceerde geauditeerde geconsolideerde en niet-geconsolideerde financiële jaarrekeningen (met inbegrip van de verslagen van de bedrijfsrevisor hierover) voor de twee meest recente boekjaren van LPCorp en de meest recent verkrijgbare gepubliceerde niet-geauditeerde halfjaarrekeningen van LPCorp (in het Engels);
- (iii) de Programmaovereenkomst ("Programme Agreement"), de Agentschapsovereenkomst ("Agency Agreement") (die de vormen van de tijdelijke en permanente globale Notes, de Definitieve Notes ("Definitive Notes"), de Ontvangstbewijzen ("Receipts"), de Coupons ("Coupons") en de Talons ("Talons") bevat) en de borg;
- (iv) een exemplaar van dit Basisprospectus en elk volgend prospectus of supplement aan het prospectus dat is opgesteld door de Emittent ten behoeve van het updaten of wijzigen van welke informatie ook die hierin of daarin vevat zit; en
- (v) de Definitieve Voorwaarden voor elke tranche van Notes die aan het publiek wordt aangeboden of voor verhandeling op een gereguleerde markt wordt toegelaten.