

## SAMENVATTING VAN HET PROGRAMMA

*De volgende paragraaf moet gelezen worden als een inleiding tot de samenvatting indien de desbetreffende Lidstaat (Member State) de veranderingen aan de vereisten voor de samenvatting onder de Wijzigende Richtlijn van 2010 met betrekking tot de Prospectusrichtlijn (2010 PD Amending Directive) niet geïmplementeerd heeft.*

*Deze Samenvatting (Summary) moet gelezen worden als een inleiding tot dit Basis Prospectus (Base Prospectus), en iedere beslissing om te beleggen in Effecten (Securities) van een Reeks (Series) moet gebaseerd zijn op de bestudering van het volledige Basis Prospectus (Base Prospectus), met inbegrip van enige documenten die hierin bij verwijzing opgenomen zijn. De Verantwoordelijke Personen (Responsible Persons) in enige Lidstaat (Member State) van de Europese Economische Ruimte (elk een "EER Staat") kunnen niet burgerrechtelijk aansprakelijk gesteld worden met betrekking tot deze Samenvatting (Summary), met inbegrip van enige vertaling ervan, behalve als de inhoud ervan misleidend, onjuist of inconsistent is wanneer zij samen met de andere delen van dit Basis Prospectus (Base Prospectus) wordt gelezen. Wanneer een vordering betreffende informatie in dit Basis Prospectus (Base Prospectus) bij een rechtbank van een EER Staat aanhangig wordt gemaakt, moet de eiser eventueel, volgens de wetgeving van de EER Staat waar de vordering aanhangig gemaakt wordt, de vertalingskosten van het Basis Prospectus (Base Prospectus) dragen vóór de rechtsvordering wordt ingesteld.*

*De volgende paragraaf moet gelezen worden als een inleiding tot de samenvatting indien de desbetreffende Lidstaat (Member State) de veranderingen aan de vereisten voor de samenvatting onder de Wijzigende Richtlijn van 2010 met betrekking tot de Prospectusrichtlijn (2010 PD Amending Directive) geïmplementeerd heeft.*

*Deze Samenvatting (Summary) moet gelezen worden als een inleiding tot dit Basis Prospectus (Base Prospectus), en iedere beslissing om te beleggen in Effecten (Securities) moet gebaseerd zijn op de bestudering van het volledige Basis Prospectus (Base Prospectus), met inbegrip van enige documenten die hierin bij verwijzing opgenomen zijn. Als gevolg van de omzetting van de relevante bepalingen van de Prospectusrichtlijn (prospectus Directive) (Richtlijn 2003/71/EG, zoals gewijzigd door Richtlijn 2010/73/EG) in elke Lidstaat (Member State) van de Europese Economische Ruimte (elk een "EER Staat"), kan de Uitgever (Issuer) niet burgerrechtelijk aansprakelijk gesteld worden in een dergelijke Lidstaat (Member State) louter op basis van deze samenvatting, met inbegrip van enige vertaling ervan, behalve als de inhoud ervan misleidend, onjuist of inconsistent is wanneer zij samen met de andere delen van dit Basis Prospectus (Base Prospectus) wordt gelezen of als ze, wanneer zij samen met de andere delen van dit Basis Prospectus (Base Prospectus) wordt gelezen, niet voorziet in kerngegevens om de investeerders te helpen bij de afweging om al dan niet in de Notes te investeren. Wanneer een vordering betreffende informatie in dit Basis Prospectus (Base Prospectus) bij een rechtbank van een EER Staat aanhangig wordt gemaakt, moet de eiser eventueel, volgens de wetgeving van de EER Staat waar de vordering aanhangig gemaakt wordt, de vertalingskosten van het Basis Prospectus (Base Prospectus) dragen vóór de rechtsvordering wordt ingesteld.*

Woorden en uitdrukkingen die in de sectie met de titel "Form of Notes", "Terms and Conditions of the Notes" of "Terms and Conditions of the Warrants" gedefinieerd worden, hebben in deze Samenvatting (Summary) dezelfde betekenis.

### **Beschrijving van de Uitgever:**

#### **1. Kerngegevens over SecurAsset S.A**

SecurAsset S.A., een naamloze vennootschap (*société anonyme*) waarvan de activiteiten onderworpen zijn aan de *Securitisations Act 2004*, werd opgericht op 23 januari 2009 en is goedgekeurd door en onderworpen aan het toezicht van de CSSF.

Het doel en voorwerp van de Uitgever (*Issuer*) volgens haar statuten is het toetreden tot, uitvoeren van en als vehikel dienen voor transacties toegelaten onder de *Securitisations Act 2004*.

De maatschappelijke zetel van de Uitgever (*Issuer*) is gelegen te 2-8 avenue Charles de Gaulle, L-1653 Luxemburg.

## **2. Maatschappelijk kapitaal per 31 december 2011**

Haar maatschappelijk kapitaal per 31 december 2011 bedraagt EUR 31.000, onderverdeeld in 3.100 aandelen met een waarde van EUR 10 elk.

### **Beschrijving van BNP Paribas:**

#### **1. Kerngegevens over BNP Paribas:**

BNP Paribas ("**BNPP**", of de "**Bank**") is een Franse *société anonyme* die een banklicentie heeft. BNPP vormt samen met haar geconsolideerde dochtervennootschappen (de "**Groep**") een leidende Europese verstrekker van bankdiensten en financiële diensten en heeft vier binnenlandse markten voor *retail banking* in Europa, met name België, Frankrijk, Italië en Luxemburg.

#### **2. Maatschappelijk kapitaal per 13 december 2011:**

EUR 2.415.479.796 vertegenwoordigd door 1.207.739.898 aandelen elk met een nominale waarde van twee EUR.

#### **3. Hoofdzakelijke activiteiten en markten:**

BNP Paribas houdt centrale posities in haar drie activiteiten:

- *Retail Banking*: met inbegrip van netwerken van filialen (inclusief in Europa en het Middellandse Zeegebied) en gespecialiseerde financiële diensten;
- *Investment Solutions*: biedt wereldwijd een breed spectrum van producten en diensten met een hoge toegevoegde waarde aan, ontworpen om aan alle vereisten van individuele, vennootschaps- en institutionele investeerders tegemoet te komen, met inbegrip van Privaat Bankieren (*Private Banking*) (BNP Paribas Wealth Management) *Asset Management* (BNP Paribas Investment Partners), Onroerend Goed (*Real Estate*) (BNP Paribas Real Estate), Verzekeringen (*Insurance*) (BNP Paribas Cardiff) en Diensten met betrekking tot Effecten (*Securities Services*) (BNP Paribas Securities Services); en
- *Corporate and Investment Banking (CIB)*: omvat in essentie diensten inzake financiering, adviesverlening, en kapitaalmarkten. Het hoofdzakelijk doel van CIB is lange termijn

relaties met klanten te ontwikkelen en onderhouden, hen te ondersteunen in hun uitbreidings- of investeringsstrategieën en om wereldwijde oplossingen te verschaffen die tegemoetkomen aan hun behoeftes inzake financiering, adviesverlening en risicobeheer.

**4. Voornaamste gecontroleerde financiële kerngegevens:**

**In miljoenen EUR**

	<b>31/12/2011</b>	<b>31/12/2010</b>
Inkomsten	42.384	43.880
Kost van het risico	(6.797)	(4.802)
Netto-inkomsten, deel van de Groep	6.050	7.843
Common Equity Tier 1 Ratio	9,6%	9,2%
Tier 1 Ratio	11,6%	11,4%
Totaal van de geconsolideerde balans	1.965.283	1.998.158
Geconsolideerde leningen en schuldvorderingen verschuldigd door klanten	665.834	684.686
Geconsolideerde bestanddelen verschuldigd aan klanten	546.284	580.913
Kapitaal van aandeelhouders (aandeel van de Groep)	75.370	74.632

**Beschrijving van het Programma:** Programma van *Secured Notes* en Warranten (*Secured*)

*Note and Warrant Programme)*

**Risicofactoren (Uitgever):**

Er zijn bepaalde factoren die een invloed kunnen hebben op de mogelijkheid van de Uitgever (*Issuer*) om haar verplichtingen onder de in het kader van het Programma (*Programme*) uitgegeven Effecten (*Securities*) te vervullen. Deze worden hierna beschreven onder “Risk Factors” en omvatten het feit dat de enige ondernemingsactiviteit van de Uitgever (*Issuer*) het toetreden tot, de uitvoering van en het als vehikel dienen voor transacties toegelaten onder de *Securitisations Act 2004* vormt. De Uitgever (*Issuer*) heeft geen activa en zal geen activa hebben die beschikbaar zijn aan Houders (*Holder*) van Effecten (*Securities*) andere dan de *Compartment Assets* of andere door haar verworven Bezwaarde Activa (*Charged Assets*), telkens in verband met de uitgifte van de Effecten (*Securities*) of de toetreding tot andere verbintenissen in verband met het Programma (*Programme*), van tijd tot tijd. De mogelijkheid van de Uitgever (*Issuer*) om aan haar verplichtingen onder de door haar uitgegeven Effecten (*Securities*) te voldoen hangt af van de ontvangst van betalingen onder de desbetreffende *hedging*-overeenkomsten (indien voorhanden), gewoonlijk afgesloten met BNP Paribas of BNP Paribas Arbitrage S.N.C., gedaan door de tegenpartij onder enige relevante depositeuregeling, en van de *Compartment Assets* die zij verwerft (indien voorhanden) met de opbrengsten van elke Reeks (*Series*). Bijgevolg is de Uitgever (*Issuer*) afhankelijk van de mogelijkheid van tegenpartijen om met betrekking tot zulke *hedging*-overeenkomsten of depositeurevereenkomsten hun verplichtingen onder dergelijke overeenkomsten uit te voeren en van de kredietwaardigheid van dergelijke tegenpartijen. De tegenpartij onder een *hedging*-overeenkomst kan wel of niet *credit support* verschaffen voor zijn verplichtingen. Indien een tegenpartij bij een *hedging*-overeenkomst dergelijke *credit support* verschaft, is het mogelijk dat het bedrag hiervan lager ligt dan de openstaande hoofdsom van de *Notes* of het te betalen bedrag met betrekking tot de Warranten (*Warrants*). Effecthouders (*Holder of Securities*) (andere dan houders van *Guaranteed Notes* en *Guaranteed Warrants*) kunnen enkel terugvallen op de Bezwaarde Activa (*Charged Assets*) van het Compartiment (*Compartment*) waaronder deze Effecten (*Securities*) uitgegeven worden. De Uitgever (*Issuer*) (handelend via het relevante Compartiment (*Compartment*)) is de enige partij die aansprakelijk is onder de Effecten (*Securities*). In het geval de Uitgever (*Issuer*) het voorwerp is van insolventieprocedures, dragen de Houders van *Notes* (*Noteholders*) en de Houders van Warranten (*Warrantholders*) het risico van vertragingen in de vereffening van hun vorderingen die zij tegenover de

Uitgever (*Issuer*) hebben onder de *Notes* of de Warranten (*Warrants*), al naargelang het geval, of in de ontvangst, met betrekking tot hun vorderingen, van het resterende bedrag na de tegeldemaking van de activa van de Uitgever (*Issuer*) nadat bevoorrechte schuldeisers uitbetaald werden (zoals hierna uitvoeriger uiteengezet onder "Risk Factors"). Daarenboven bestaan er bepaalde risico's in verband met de regelingen voor de bewaarneming waaronder de *Compartment Assets* gehouden worden, eveneens hieronder besproken onder "Risk Factors".

**Risicofactoren (Garant):**

Er zijn bepaalde factoren die de verplichtingen van BNPP onder de Garantie (*Guarantee*) (indien van toepassing) kunnen beïnvloeden (indien van toepassing):

Er zijn negen hoofdzakelijke risicocategorieën die inherent zijn aan de activiteiten van de Bank:

- Kredietrisico (*Credit Risk*);
- Tegenpartijrisico (*Counterparty Risk*);
- Marktrisico (*Market Risk*);
- Operationeel Risico (*Operational Risk*) (met inbegrip van het *compliance*- en reputatierisico);
- *Asset-Liability Management Risk*;
- Liquiditeits- en Herfinancieringsrisico (*Liquidity and Refinancing Risk*);
- Risico in verband met de Onderschrijving van een Verzekering (*Insurance Subscription Risk*);
- *Break-even Risk* (i.e. risico een operationeel verlies te lijden als gevolg van een verandering van de economische omgeving die tot een daling van de inkomsten leidt gekoppeld aan een onvoldoende elasticiteit van de kosten);
- Strategisch Risico (*Strategy Risk*); en
- Concentratierisico (*Concentration Risk*).

Moeilijke marktomstandigheden en economische omstandigheden zouden in de toekomst een wezenlijk negatieve invloed op de operationele omgeving van financiële instellingen kunnen hebben en bijgevolg op de financiële situatie van de Bank, haar operationele resultaten en haar risicokost.

Wetgevende initiatieven en regelgevende maatregelen die genomen werden als reactie op de wereldwijde financiële

crisis, kunnen een substantiële impact hebben op BNPP en de financiële en economische omgeving waarin zij opereert.

BNPP's toegang tot en de kosten van financiering zouden negatief beïnvloed kunnen worden door een verdere verergering van de crisis met betrekking tot overheidsschulden (*sovereign debt crisis*), verslechterende economische omstandigheden, een verlaging (*downgrade*) van kredietbeoordelingen (*ratings*) of andere factoren.

De Bank kan belangrijke verliezen oplopen bij haar handels- en investeringsactiviteiten als gevolg van schommelingen op de markten en marktvolatiliteit.

De Bank kan lagere inkomsten uit *brokerage* en andere ondernemingsactiviteiten gebaseerd op commissies of *fees* genereren in tijden van negatieve bewegingen van de markten.

Langdurige neerwaartse bewegingen van de markten kunnen de liquiditeit op de markten verminderen, zodat het moeilijker wordt om activa te verkopen, hetgeen mogelijk aanleiding kan geven tot wezenlijke verliezen.

Wezenlijke veranderingen in de rentekoersen kunnen de inkomsten of de rendabiliteit van de Bank negatief beïnvloeden.

De soliditeit en het gedrag van andere financiële instellingen en marktdeelnemers kunnen de Bank negatief beïnvloeden.

De concurrentiepositie van de Bank kan negatief beïnvloed worden indien haar reputatie geschaad wordt.

Een onderbreking van of een inbreuk in het informatiesysteem van de Bank kan tot verlies van commerciële activiteiten en andere verliezen leiden.

Onvoorziene externe gebeurtenissen kunnen de activiteiten van de Bank onderbreken en tot wezenlijke verliezen en bijkomende kosten leiden.

De Bank is onderworpen aan extensieve en evoluerende regelgevende kaders in de landen en regio's waarin zij haar activiteiten ontplooit.

Niettegenstaande het beleid, de procedures en de methodes van de Bank inzake risicobeheer, kan zij nog steeds blootgesteld worden aan niet-geïdentificeerde of niet-geanticiperde risico's die aanleiding kunnen geven tot belangrijke verliezen.

De strategieën van de Bank op het vlak van *hedging* kunnen de verliezen mogelijkwerwijs niet voorkomen.

De Bank zou moeilijkheden kunnen ondervinden bij het integreren van verworven vennootschappen en is mogelijk niet in staat om de verwachte voordelen van haar acquisities te realiseren.

Intensieve concurrentie, in het bijzonder in Frankrijk waar zij de hoogste concentratie van haar economische activiteit heeft, kan een negatieve invloed hebben op de inkomsten en rendabiliteit van de Bank.

#### **Risicofactoren (Effecten):**

Er zijn bepaalde factoren die belangrijk zijn voor de inschatting van de marktrisico's verbonden aan de Effecten (*Securities*) die onder het Programma (*Programme*) uitgegeven worden. Deze worden hierna beschreven onder "*Risk Factors*" en omvatten de blootstelling aan één of meerdere indexen of *custom*-indexen, aandelen, inflatie-indexen, belangen in beursgenoteerde fondsen, beursgenoteerde *notes*, beursgenoteerde *commodities* of andere beursgenoteerde producten (elk een "**beursgenoteerd instrument**"), grondstoffen en/of grondstof indexen, buitenlandse wisselkoersen, fondsen en/of kredietwaardigheden van één of meer referentie-entiteiten (elk een "**Onderliggende Referentie**"), hefboomeffecten, bepaalde factoren die de waarde en de prijs van de Effecten (*Securities*) beïnvloeden, bepaalde overwegingen inzake *hedging*, specifieke risico's in verband met *Index Linked Notes* en *Index Linked Warrants* (inclusief *Index Linked Notes* en *Index Linked Warrants* gekoppeld aan een index inzake eigendommen of een *custom index*), *Share Linked Notes* en *Share Linked Warrants* (inclusief *Share Linked Notes* en *Share Linked Warrants* gekoppeld aan een *Global Depositary Receipt* ("**GDR**") en/of *American Depositary Receipt* ("**ADR**")), *Commodity Linked Notes* en *Commodity Linked Warrants*, *Currency Linked Notes* en *Currency Linked Warrants*, *Fund Linked Notes* en *Fund Linked Warrants*, *ETI Linked Notes* en *ETI Linked Warrants*, en *Credit Linked Notes* (elk zoals hieronder gedefinieerd), specifieke risico's met betrekking tot Effecten (*Securities*) gekoppeld aan *hedge funds* of Effecten (*Securities*) gekoppeld aan een Onderliggende Referentie van een groeimarkt of ontwikkelende markt, specifieke risico's in verband met *Dynamic Notes* en *Dynamic Warrants*, beperkingen op de liquiditeit van Effecten (*Securities*) waarvan de waarde slechts een meervoud dat een geheel getal is kan vormen, marktverstoring of het niet openen van een beurs, storingen in de terugbetaling van de geïnvesteerde hoofdsom (*redemption disruption*), gebeurtenissen die aanleiding geven tot bijkomende bijsturingen (*additional*

*adjustment events*), potentiële *adjustment events* (*potential adjustment events*) of buitengewone gebeurtenissen die een negatieve invloed hebben op aandelen, belangen in beursgenoteerde instrumenten of deelbewijzen in fondsen, buitengewone gebeurtenissen met betrekking tot fondsen (*extraordinary fund events*), informatie die bekend wordt na de uitgifte (*post-issuance information*), veranderingen in het recht, gevolgen van de verlaging van een *credit rating*, potentiële belangenconflicten, vroegtijdige terugbetalingen (*early redemptions*), veranderingen van de rentekoers, veranderingen van de buitenlandse wisselkoers, mogelijke niet-liquiditeit van Effecten (*Securities*) op de secundaire markt en het risico dat de Onderliggende Referentie-activa die tot zekerheid van de Effecten (*Securities*) dienen (voor zover aanwezig) niet voor hun volledige nominale waarde gerealiseerd kunnen worden. Daarenboven, met betrekking tot om het even welk Effect (*Security*), kan enkel de *Trustee* maatregelen nemen (met inbegrip van maatregelen van tenuitvoerlegging (*enforcement actions*)) tegen de Uitgever (*Issuer*), en is hij niet verplicht een dergelijke maatregel te nemen zonder voorafgaandelijke schadeloosstelling en/of dekking die hij bevredigend acht.

**Risicofactoren (Compartiment Structuur):**

De Uitgever (*Issuer*) is een *société de titrisation* in de betekenis van de *Securitisation Act 2004*, waarin bepaald wordt dat vorderingen tegen de Uitgever (*Issuer*) door de Gewaarborgde Partijen (*Secured Parties*) in principe beperkt zijn tot het netto-actief van het betrokken Compartiment (*Compartment*) waaronder de desbetreffende Reeks (*Series*) (en/of *Tranche*, al naargelang het geval) uitgegeven is. Bijgevolg, zullen om het even welke betalingen in verband met de Effecten (*Securities*) en de daaraan verbonden Swapovereenkomst (*Swap Agreement*) (indien aanwezig), die de Uitgever (*Issuer*) moet doen met betrekking tot om het even welke Compartimenten (*Compartments*) en om het even welke Effecten (*Securities*) (behalve voor Effecten (*Securities*) die *Guaranteed Notes* of *Guaranteed Warrants* zijn), enkel gedaan worden van en tot beloop van de sommen ontvangen of geïnd, van tijd tot tijd, door of voor rekening van de Uitgever (*Issuer*) of de *Trustee* met betrekking tot de Bezwaarde Activa (*Charged Assets*) en, na een *Note Acceleration* met betrekking tot een *Note* of een *Warrant Acceleration* met betrekking tot een *Warrant*, is het recht van de houder van de *Note* of *Warrant* beperkt tot, al naargelang, het *pro rata* deel van deze *Noteholder* of *Warrantholder* van de inkomsten van het relevante *Charged Asset* toegepast overeenkomstig de Prioriteitsvolgorde (*Order of Priority*) zoals gespecificeerd in de toepasselijke Eindvoorwaarden (*Final Terms*) en niet tot de activa toegewezen aan andere



Compartimenten (*Compartments*) door de Uitgever (*Issuer*) gecreëerd of tot enige andere activa van de Uitgever (*Issuer*) en, in geval van *Guaranteed Notes* en *Guaranteed Warrants*, de sommen die voor zijn rekening geïnd werden door de *Trustee*, die een vordering instelt onder de toepasselijke Garantie (*Guarantee*), onderworpen aan de voorwaarden beschreven in de toepasselijke Eindvoorwaarden (*Final Terms*) en de relevante bepalingen van de toepasselijke Garantie (*Guarantee*). Eens alle gelden, die door de *Trustee* ontvangen werden in verband met de uitoefening van de *Compartment Security* over de Bezwaarde Activa (*Charged Assets*) overeenkomstig de Prioriteitsvolgorde (*Order of Priority*) beschreven in de toepasselijke Eindvoorwaarden (*Final Terms*) en de *Trust Deed*, toebedeeld werden, is hij niet langer gerechtigd enige verdere stappen tegen de Uitgever (*Issuer*) te ondernemen met het oog op de inning van enige andere openstaande sommen en vervalt het recht om zulke som te ontvangen. In ieder geval, heeft noch de houder van een *Note* of een *Warrant*, noch enige persoon die voor diens rekening optreedt, het recht om de liquidatie van de Uitgever (*Issuer*) te vorderen als gevolg van enige tekortkoming. *Noteholders*, door verwerving van de *Notes*, en *Warrantheolders*, door verwerving van de *Warrants*, aanvaardden uitdrukkelijk, en zullen geacht worden gebonden te zijn door, de bepalingen van de *Securitisation Act 2004* en, in het bijzonder, de bepalingen met betrekking tot de beperkte verhaalmogelijkheden op het desbetreffende Compartiment (*Compartment*), de niet-vorderingsgerechtigdheid, de subordiatie en de prioriteit van betalingen.

De Uitgever (*Issuer*) mag de risicofactoren van tijd tot tijd actualiseren in een aanvulling op dit Basis Prospectus (*Base Prospectus*).

Risicofactoren (*Risk Factors*) die eigen zijn aan een bepaalde Reeks (*Series*) van Effecten (*Securities*), met inbegrip van deze gerelateerd aan een Garantie (*Guarantee*) die met betrekking tot een dergelijke Reeks (*Series*) uitgegeven werd, kunnen eveneens voorkomen in de toepasselijke Eindvoorwaarden (*Final Terms*).

Het is aangewezen dat toekomstige investeerders, voor zover zij dit noodzakelijk achten, hun eigen professionele adviseurs raadplegen inzake enige risico's.

**Risicofactoren (*Guaranteed Notes* en *Guaranteed Warrants*):**

Het is de Uitgever (*Issuer*) toegelaten bijkomende risicofactoren met betrekking tot een *Alternative Guarantor*, *Guaranteed Notes* of *Guaranteed Warrants* in de toepasselijke aanvulling bij het basis prospectus in te voegen, dewelke voorafgaandelijk aan de uitgifte van

*Guaranteed Notes* of *Guaranteed Warrants*, die gegarandeerd worden door een *Alternative Guarantor*, door de Uitgever (*Issuer*) ter beschikking zal gesteld worden (tenzij de *Issuer* niet-beursgenoteerde *Guaranteed Notes* of *Guaranteed Warrants* uitgeeft die aangeboden worden op een wijze waardoor een prospectus niet verplicht is overeenkomstig artikel 3(2) van de Prospectusrichtlijn).

**Garant (indien van toepassing):**

BNPP mag een garantie verlenen met betrekking tot Effecten (*Securities*) of Effecten (*Securities*) mogen gegarandeerd worden door een andere of verdere garant aangegeven in de toepasselijke Eindvoorwaarden (*Final Terms*) of de aanvulling bij een basis prospectus (elk een "**Alternative Guarantor**" en, samen met BNP Paribas, elk een "**Guarantor**"), al naargelang.

De Uitgever (*Issuer*) mag geen *Guaranteed Notes* of *Guaranteed Warrants* (andere dan niet-beursgenoteerde *Guaranteed Notes* of *Guaranteed Warrants* die op een wijze aangeboden worden waardoor een prospectus niet verplicht is overeenkomstig artikel 3(2) van de Richtlijn 2003/71/EG van het Europees Parlement en de Raad van de Europese Unie (de "**Prospectusrichtlijn**")) uitgeven die door een *Alternative Guarantor* gegarandeerd worden tenzij hij eerst de aanvulling bij het basis prospectus ter beschikking gesteld heeft waarin de relevante *Alternative Guarantor*, de voorwaarden van de Garantie (*Guarantee*) en het effect van zo een Garantie (*Guarantee*) op dergelijke *Notes* of dergelijke Warranten (*Warrants*), al naargelang het geval, beschreven worden.

**Arranger:**

BNP Paribas Arbitrage S.N.C.

**Dealers:**

BNP Paribas Arbitrage S.N.C., BNP Paribas en enige andere *Dealers* die overeenkomstig het *Dealer Agreement* aangeduid worden.

**Compartimenten, Bezwaarde Activa en *Compartment Assets*:**

De Effecten (*Securities*) worden in Reeksen (*Series*) (zoals gedefinieerd in de secties getiteld "*Terms and Conditions of the Notes*" en "*Terms and Conditions of the Warrants*") uitgegeven. In overeenstemming met de *Securitisation Act 2004*, is de raad van bestuur van de Uitgever (*Issuer*) (de "**Raad van Bestuur**") gerechtigd één of meerdere compartimenten te creëren. Met betrekking tot een Reeks (*Series*) van Effecten (*Securities*), betekent "**Compartiment**" (*Compartment*) het compartiment waaronder dergelijke Effecten (*Securities*) uitgegeven worden. Elk Compartiment (*Compartment*) omvat een *pool* van Bezwaarde Activa (*Charged Assets*) (zoals gedefinieerd in *Condition 8(c)* (*Compartment Security*) van "*Terms and Conditions of the Notes*" en *Condition 9(c)* (*Compartment Security*) van "*Terms and Conditions*

*of the Warrants*") onderscheiden van de *pools* van Bezwaarde Activa (*Charged Assets*) die betrekking hebben op enige andere Compartimenten (*Compartments*). Bezwaarde Activa (*Charged Assets*) kunnen, onder andere, *Compartment Assets*, *Cash Assets* en/of Swapovereenkomsten (*Swap Agreements*) (zoals gedefinieerd in "*Description of the Swap Agreement*") en/of Deposito-Overeenkomsten (*Deposit Agreements*) (zoals gedefinieerd in "*Description of the Deposit Agreement*") en/of Terugkoopovereenkomsten (*Repurchase Agreements*) (zoals gedefinieerd in "*Description of the Repurchase Agreement*") en/of Gerelateerde Overeenkomsten (*Related Agreements*) (zoals gedefinieerd in "*Summary - Related Agreements*") omvatten. De Bezwaarde Activa (*Charged Assets*) worden in de toepasselijke Eindvoorwaarden (*Final Terms*) beschreven.

De *Compartment Assets* kunnen, onder andere, deelnemingen, rechten en belangen in, en verplichtingen onder obligaties, *notes*, warranten, schuldvorderingen of effecten voor risicokapitaal van om het even welke vorm, welke naam, welk type of welke uitgever, garanties, deelbewijzen in fondsen, leningen of andere financiële verplichtingen overgedragen aan of aangenomen door de Uitgever (*Issuer*) of om het even welke andere overeengekomen activa die in eigendom zijn van de Uitgever (*Issuer*) of enige andere activa aangeduid in de Eindvoorwaarden (*Final Terms*) omvatten.

De Bezwaarde Activa (*Charged Assets*) staan enkel ter beschikking voor de voldoening van de vorderingen van de Gewaarborgde Partijen (*Secured Parties*) (zoals gedefinieerd in *Condition 8(e) (Application of Proceeds)* van "*Terms and Conditions of the Notes*" en *Condition 9(e) (Application of Proceeds)* van "*Terms and Conditions of the Warrants*") van het desbetreffende Compartiment (*Compartment*). Bovendien, indien dit in deze zin aangegeven is in de toepasselijke Eindvoorwaarden (*Final Terms*), kunnen de verplichtingen van de Uitgever (*Issuer*) onder de *Notes* en Warranten (*Warrants*) gedekt worden door een Garantie (*Guarantee*) die door een Garant (*Guarantor*) verschaft wordt, dergelijke *Notes* zijn *Guaranteed Notes* (zoals gedefinieerd in *Condition 3 (Status of the Notes; Guaranteed Notes)*) en dergelijke Warranten (*Warrants*) zijn *Guaranteed Warrants* (zoals gedefinieerd in *Condition 2 (Status of the Warrants; Guaranteed Warrants)*).

**Gerelateerde Overeenkomsten:**

De Raad van Bestuur van de Uitgever (*Issuer*) kan in verband met de uitgifte van enige Reeks (*Series*) van Effecten (*Securities*) en het daaraan gerelateerde Compartiment (*Compartment*), beslissen tot één of

meerdere Gerelateerde Overeenkomsten (*Related Agreements*) toe te treden, die, onder andere, om het even welke Swapovereenkomst (*Swap Agreement*), Deposito-Overeenkomst (*Deposit Agreement*), Terugkoopovereenkomst (*Repurchase Agreement*) en/of zekerheidsdocumenten (*credit support documents*) kunnen omvatten.

**Zekerheid voor het Compartment:**

Onder de voorwaarden bepaald in de toepasselijke Eindvoorwaarden (*Final Terms*), heeft elke Reeks (*Series*) van Effecten (*Securities*) het voordeel van de Zekerheid voor het Compartment (*Compartment Security*) zoals gedefinieerd in *Condition 8(c) (Compartment Security)* in "*Terms and Conditions of the Notes*" en *Condition 9(c) (Compartment Security)* in de "*Terms and Conditions of the Warrants*" en in de toepasselijke Eindvoorwaarden (*Final Terms*).

**Gewaarborgde Partijen:**

Enkel de Gewaarborgde Partijen (*Secured Parties*) (zoals gedefinieerd in *Condition 8(e) (Application of Proceeds)* in de "*Terms and Conditions of the Notes*" en *Condition 9(e) (Application of Proceeds)* in de "*Terms and Conditions of the Warrants*") hebben (i) het recht om in de opbrengsten van de Bezwaarde Activa (*Charged Assets*) te delen en (ii) recht op de winst van enige Zekerheid voor het Compartment (*Compartment Security*) zoals aangeduid in de toepasselijke Eindvoorwaarden (*Final Terms*).

**Prioriteitsvolgorde:**

De vorderingen van de Houders (*Holder*s) van Effecten (*Securities*) van een Reeks (*Series*) en van de andere Gewaarborgde Partijen (*Secured Parties*) die recht hebben op het voordeel van de Zekerheid voor het Compartment (*Compartment Security*) gecreëerd met betrekking tot het betrokken Compartment (*Compartment*) (zoals aangeduid in de toepasselijke Eindvoorwaarden (*Final Terms*) en de *Trust Deed*), nemen rang in overeenkomstig de Prioriteitsvolgorde (*Order of Priority*) zoals gespecificeerd in de toepasselijke Eindvoorwaarden (*Final Terms*).

**Trustee:**

BNP Paribas Trust Corporation UK Limited en enige opvolger die benoemd is overeenkomstig de *trust deed* van 6 februari 2009 (de "*Trust Deed*") zoals voor het laatst geamendeerd en hernomen op 1 juni 2012 tussen, onder andere, de Uitgever (*Issuer*) en de *Trustee*.

**Issuing and Paying Agent,  
Principal Warrant Agent, Registrar  
and Transfer Agent:**

BNP Paribas Securities Services, Luxembourg branch.

**Paying Agents:**

BNP Paribas Securities Services, Luxembourg branch en/of enige bijkomende of opvolgende *paying agent*

benoemd overeenkomstig *Condition 6 (Payments)* in "*Terms and Conditions of the Notes*".

**Warrant Agents:**

BNP Paribas Securities Services, Luxembourg branch en/of enige bijkomende of opvolgende agent benoemd overeenkomstig de *Agency Agreement*.

**Bewaarnemer:**

BNP Paribas Securities Services, Luxembourg branch. Eén of meerdere onder-bewaarnemers kunnen aangesteld worden met betrekking tot de *Compartment Assets*. De Uitgever (*Issuer*) behoudt het recht om op enig moment met voorafgaandelijke schriftelijke toestemming van de *Trustee* de Bewaarnemer (*Custodian*) te wijzigen overeenkomstig de bepalingen van de *Securitisations Act 2004*, de relevante *CSSF* instructies en/of richtlijnen en *Condition 8(b) (Custodian; Custody Account; Account Bank; Compartment Account)* in de "*Terms and Conditions of the Notes*" en *Condition 9(b) (Custodian; Custody Account; Account Bank; Compartment Account)* in de "*Terms and Conditions of the Warrants*".

**Cash Manager:**

BNP Paribas Securities Services, Luxembourg branch, indien gespecificeerd in de toepasselijke Eindvoorwaarden (*Final Terms*).

**Account Bank:**

BNP Paribas Securities Services, Luxembourg branch, indien gespecificeerd in de toepasselijke Eindvoorwaarden (*Final Terms*).

**Omvang van het Programma:**

Tot €20.000.000.000 (of het equivalent hiervan in andere valuta zoals bepaald overeenkomstig de *Dealer Agreement*) uitstaand ten allen tijde. De Uitgever (*Issuer*) kan het bedrag van het Programma (*Programme*) uitbreiden overeenkomstig de voorwaarden van de *Dealer Agreement*.

**Verdeling:**

Er kunnen Effecten (*Securities*) uitgedeeld worden bij wijze van private of publieke plaatsing.

**Vorm van de Notes:**

Elke Reeks (*Series*) (en/of *Tranche*, al naar gelang het geval) van *Notes* (zoals gedefinieerd in "*Terms and Conditions of the Notes*") die op grond van de toepasselijke *Eindvoorwaarden (Final Terms)* beheerst worden door Engels recht zijn ofwel *Notes* aan Toonder (*Bearer Notes*) (met of zonder aangehechte intrestcoupons) ofwel *Notes* op Naam (*Registered Notes*) (zonder aangehechte intrestcoupons) uitgegeven buiten de Verenigde Staten in transacties die op basis van de uitzondering op de registratieverplichting voorzien in *Regulation S*, niet onderworpen zijn aan de registratieverplichtingen van de *Securities Act*.

*Notes* aan Toonder (*Bearer Notes*) worden bij uitgifte vertegenwoordigd door ofwel een tijdelijke *global Note* of

een permanente *global Note* zoals gespecificeerd in de toepasselijke Einvoorwaarden (*Final Terms*). Tijdelijke *global Notes* zijn inwisselbaar voor ofwel (a) belangen in een permanente *global Note* ofwel (b) Definitieve *Notes* aan Toonder (*Definitive Bearer Notes*), zoals aangegeven in de toepasselijke Einvoorwaarden (*Final Terms*). Permanente *global Notes* zijn in beperkte omstandigheden, inclusief bij het intreden van een Inwisselingsgebeurtenis (*Exchange Event*) inwisselbaar voor Definitieve *Notes* aan Toonder (*Definitive Bearer Notes*), zoals omschreven in “*Form of the Notes*”.

*Notes op Naam (Registered Notes)* worden bij uitgifte vertegenwoordigd door een *Global Registered Note*, die in bepaalde omstandigheden inwisselbaar is voor Definitieve *Notes op Naam (Definitive Registered Notes)*, zoals omschreven in de desbetreffende *Global Registered Note*.

*Notes op Naam (Registered Notes)* zijn niet inwisselbaar voor *Notes aan Toonder (Bearer Notes)* en *vice versa*.

Alle betalingen, inclusief deze met betrekking tot interest en hoofdsom en ongeacht of ze plaatsvinden bij verstrijken van de looptijd of anderszins, zijn enkel buiten de Verenigde Staten betaalbaar.

#### **Modaliteiten van de *Notes*:**

De *Notes* kunnen uitgegeven worden op een volgestorte of op een niet-volgestorte basis en aan een uitgifteprijs *a pari* of aan een verlaagde of verhoogde uitgifteprijs.

*Notes* kunnen in eender welke overeengekomen munteenheid luiden, en eender welke overeengekomen looptijd hebben, onderworpen aan eender welke wettelijke of regelgevende beperkingen en eender welke vereisten van de relevante centrale bank (of evenwaardige entiteit).

*Notes* kunnen uitgegeven worden als *index linked notes* ("**Index Linked Notes**"), *share linked notes* ("**Share Linked Notes**"), *debt linked notes* ("**Debt Linked Notes**"), *commodity linked notes* ("**Commodity Linked Notes**"), *inflation index linked notes* ("**Inflation Index Linked Notes**"), *currency linked notes* ("**Currency Linked Notes**"), *fund linked notes* ("**Fund Linked Notes**"), *exchange traded instrument linked notes* ("**ETI Linked Notes**"), *credit linked notes* ("**Credit Linked Notes**"), *dynamic notes* ("**Dynamic Notes**") en *market access notes* ("**Market Access Notes**") of als om het even welk verder type van *notes* met inbegrip van *hybrid notes* ("**Hybrid Notes**") waarbij de Onderliggende Referentie om het even welke combinatie van dergelijke indexen, aandelen, schuld, valuta, *commodities*, indexen gebaseerd op *commodities*, inflatie indexen, aandelen of deelbewijzen in fondsen, belangen in beursgenoteerde instrumenten, de kredietwaardigheid van bepaalde referentie-entiteiten of

andere categorieën of types van activa kan zijn.

De rentetermijnen, rentekoersen en de voorwaarden van en/of betaalbare bedragen bij voorafgaandelijke terugbetaling kunnen verschillend zijn naargelang van het soort *Notes* dat uitgegeven wordt en dergelijke voorwaarden worden verduidelijkt in de toepasselijke Eindvoorwaarden (*Final Terms*).

In de toepasselijke Eindvoorwaarden (*Final Terms*) wordt aangegeven dat de *Notes* ofwel niet voorafgaandelijk aan het verstrijken van de vastgestelde looptijd terugbetaald kunnen worden (anders dan met gespecificeerde aflossingen, indien toepasselijk, of om belastingredenen of als gevolg van een *Event of Default*) of dat dergelijke *Notes* (indien *Physical Delivery Notes*) vereffend kunnen worden op het ogenblik van het verstrijken van hun looptijd of anderszins door ontvangst door de houders van een bedrag in cash en/of door fysieke levering (behoudens, in het geval van enige *Guaranteed Notes*, zoals bepaald in de Garantie (*Guarantee*)) van de *Entitlement* (bepaald in de toepasselijke Eindvoorwaarden (*Final Terms*)), ofwel dat dergelijke *Notes* terugbetaalbaar zijn naar keuze van de Uitgever (*Issuer*) en/of de *Noteholders*, ofwel dat dergelijke *Notes* terugbetaalbaar zijn na de optionele beëindiging van de relevante Swapovereenkomst (*Swap Agreement*) door de Tegenpartij bij de Swap (*Swap Counterparty*). De voorwaarden van een dergelijke terugbetaling, met inbegrip van de termijnen van kennisgeving, enige relevante voorwaarden die vervuld moeten zijn en de relevante data van terugbetaling en de tarieven worden aangeduid in de toepasselijke Eindvoorwaarden (*Final Terms*).

In de toepasselijke Eindvoorwaarden (*Final Terms*) kan voorzien zijn dat *Notes* terugbetaalbaar kunnen zijn in twee of meer aflossingen van de bedragen en op de data zoals aangegeven in de toepasselijke Eindvoorwaarden (*Final Terms*).

De *Notes* worden uitgegeven met een waarde zoals overeengekomen kan worden tussen de Uitgever (*Issuer*) en de relevante *Dealer(s)* zoals aangegeven in de toepasselijke Eindvoorwaarden (*Final Terms*), behoudens dat de minimum waarde van elke *Note* het bedrag is dat van tijd tot tijd goedgekeurd of vereist wordt door de relevante centrale bank (of evenwaardige entiteit) of enige wetten of regelgevingen die van toepassing zijn op de relevante Bepaalde Munteenheid (*Specified Currency*) (zie "*Certain Restrictions*").

**Vorm van de Warranten:**

Elke Reeks (*Series*) (en/of *Tranche*, al naargelang het geval) van Warranten (*Warrants*) (zoals gedefinieerd in

"*Terms and Conditions of the Warrants*") die op grond van de toepasselijke Eindvoorwaarden (*Final Terms*) onderworpen is aan Engels recht bestaat ofwel uit *Clearing System Warrants* (zoals gedefinieerd in "*Terms and Conditions of the Warrants*") of Warranten op Naam (*Registered Warrants*) (zoals gedefinieerd in "*Terms and Conditions of the Warrants*") uitgegeven buiten de Verenigde Staten in transacties die met toepassing van de uitzondering van de registratieverplichting voorzien door *Regulation S* niet onderworpen zijn aan de registratieverplichtingen van de *Securities Act*.

*Clearing System Warrants* worden bij uitgifte vertegenwoordigd door een *Clearing System Global Warrant* zoals gespecificeerd in de toepasselijke Eindvoorwaarden (*Final Terms*).

Warranten op Naam (*Registered Warrants*) worden bij uitgifte vertegenwoordigd door een *Registered Global Warrant* die, in bepaalde gevallen zoals omschreven in deze *Registered Global Warrant*, inwisselbaar is voor Definitieve Warranten op Naam (*Definitive Registered Warrants*).

Belangen in een *Clearing System Global Warrant* kunnen niet ingewisseld worden voor belangen in een *Registered Global Warrant* en omgekeerd.

#### **Modaliteiten van de Warranten:**

Warranten (*Warrants*) kunnen uitgegeven worden voor en uitgeoefend worden in om het even welke overeengekomen munteenheid en met om het even welke overeengekomen Uitoefeningsperiode (*Exercise Period*) en Uitoefeningsdatum (*Exercise Date*), onder de voorwaarden van enige toepasselijke juridische of regelgevende beperkingen en enige vereisten van de relevante centrale bank (of evenwaardige entiteit).

Warranten (*Warrants*) kunnen *American Style Warrants* of *European Style Warrants* zijn. *American Style Warrants* worden uitgeoefend op de wijze zoals omschreven in "*Terms and Conditions of the Warrants*" op een Uitoefeningswerkdag (*Exercise Business Day*) tijdens de Uitoefeningsperiode (*Exercise Period*). *European Style Warrants* worden uitgeoefend op de wijze zoals omschreven in "*Terms and Conditions of the Warrants*" op de Uitoefeningsdatum (*Exercise Date*). *Cash Settled Warrants* kunnen automatisch uitgeoefend worden.

Warranten (*Warrants*) kunnen uitgegeven worden als *index linked warrants* ("**Index Linked Warrants**"), *share linked warrants* ("**Share Linked Warrants**"), *debt linked warrants* ("**Debt Linked Warrants**"), *commodity linked warrants* ("**Commodity Linked Warrants**"), *inflation index linked warrants* ("**Inflation Index Linked**



*Warrants*"), *currency linked warrants* ("**Currency Linked Warrants**"), *fund linked warrants* ("**Fund Linked Warrants**"), *exchange traded instrument linked warrants* ("**ETI Linked Warrants**"), *dynamic warrants* ("**Dynamic Warrants**"), *market access warrants* ("**Market Access Warrants**"), of als om het even welk verder type van warranten, inclusief als hybride warranten ("**Hybrid Warrants**") waarbij de Onderliggende Referentie om het even welke combinatie van dergelijke indexen, aandelen, schuld, valuta, *commodities*, indexen gebaseerd op *commodities*, inflatie indexen, aandelen of deelbewijzen in fondsen, de kredietwaardigheid van bepaalde referentie-entiteiten of andere categorieën of types van activa kan zijn.

De voorwaarden van en/of de betaalbare bedragen bij uitoefening en annulering kunnen verschillend zijn naargelang van het soort Warranten (*Warrants*) dat uitgegeven wordt en dergelijke voorwaarden worden verduidelijkt in de toepasselijke Eindvoorwaarden (*Final Terms*).

De toepasselijke Eindvoorwaarden (*Final Terms*) zullen aangeven dat de Warranten (*Warrants*) niet geannuleerd kunnen worden voorafgaandelijk aan hun *Expiration Date* (anders dan als gevolg van een koop, het intreden van bepaalde *Early Termination Events* of een *Event of Default*) of dat dergelijke Warranten (*Warrants*) (indien *Physical Delivery Warrants*) op de datum van vereffening of anderszins door ontvangst van de houders van een bedrag in cash en/of door fysieke levering (behoudens, in het geval van enige *Guaranteed Warrants*, zoals bepaald in de Garantie (*Guarantee*)) van de *Entitlement* (bepaald in de toepasselijke Eindvoorwaarden (*Final Terms*)) kunnen vereffend worden. De voorwaarden van een dergelijke annulering, met inbegrip van de termijnen van kennisgeving, enige relevante voorwaarden die vervuld moeten zijn en de relevante data van terugbetaling en de tarieven worden aangeduid in de toepasselijke Eindvoorwaarden (*Final Terms*).

Warranten (*Warrants*) worden uitgegeven tegen uitgifteprijs zoals overeengekomen kan worden tussen de Uitgever (*Issuer*) en de desbetreffende *Dealer(s)* zoals aangegeven in de toepasselijke Eindvoorwaarden (*Final Terms*).

#### **Vereffening:**

Effecten (*Securities*) kunnen contant en/of fysiek vereffend worden.

In bepaalde omstandigheden en indien gespecificeerd in de toepasselijke Eindvoorwaarden (*Final Terms*), kunnen de Uitgever (*Issuer*) of de *Noteholder*, voor wat betreft de *Notes*, en de Uitgever (*Issuer*) of de *Warrantholder*, voor wat betreft de Warrant, de vereffeningwijze veranderen

met betrekking tot, respectievelijk, de *Notes* of Warranten (*Warrants*).

**Bronbelasting:**

Noch de Uitgever (*Issuer*) noch de Garant (*Guarantor*) (indien toepasselijk) zal aansprakelijk zijn voor of anderszins verplicht zijn tot de betaling van enige belasting, heffing, voorheffing of andere betaling die kunnen ontstaan tengevolge van de eigendom, de overdracht, de uitoefening of de uitvoering van een Effect (*Security*) en alle betalingen die gedaan worden door de Uitgever (*Issuer*) of de Garant (*Guarantor*) zijn onderworpen aan belastingen, heffingen, voorheffingen of andere betalingen die moeten gedaan, betaald, afgehouden of afgetrokken worden.

**Beperkingen:**

Zolang bepaalde *Effecten* open staan mag de Uitgever (*Issuer*), zonder de voorafgaande schriftelijke toestemming van de *Trustee*, geen schuld aangaan voor gelden die geleend of bijeengebracht werden, behalve met betrekking tot de Toegestane Instrumenten (*Permitted Instruments*) of Toegestane Schuld (*Permitted Indebtedness*), zich niet bezighouden met activiteiten, met uitzondering van bepaalde activiteiten in verband met de Effecten (*Securities*) of Toegestane Instrumenten (*Permitted Instruments*) of een Toegestane Schuldenlast (*Permitted Indebtedness*), en niet consolideren of fuseren met een andere persoon, dit alles wordt uitvoeriger beschreven in *Condition 4 (Restrictions)* in "*Terms and Conditions of the Notes*" (in geval van *Notes*) en *Condition 3 (Restrictions)* in "*Terms and Conditions of the Warrants*" (in geval van Warranten (*Warrants*)).

**Niet-uitvoering (*Events of Default*):**

Met betrekking tot enige Reeks (*Series*) van Effecten (*Securities*), mag de *Trustee* naar eigen goedvinden, en moet de *Trustee* op schriftelijk verzoek van, in het geval van *Notes*, de houders van minstens 25 procent in hoofdsom van de *Notes* van de desbetreffende Reeks (*Series*) die op dat ogenblik uitstaande is, of, in het geval van Warranten (*Warrants*), de houders van minstens 25 procent van het aantal van de desbetreffende Reeks (*Series*) die op dat ogenblik uitstaande is, of moet de *Trustee*, indien hem dit opgelegd wordt door een Buitengewoon Besluit (*Extraordinary Resolution*) van deze houders, (in ieder geval op voorwaarde van een vergoeding en/of indekking die voor hem voldoende is) kennis geven aan de Uitgever (*Issuer*) en de Garant (*Guarantor*) (indien toepasselijk) dat deze *Notes* onmiddellijk vervallen en betaalbaar zijn en dit bijgevolg direct zullen worden (zulke gebeurtenis is een "*Note Acceleration*") of dat deze Warranten (*Warrants*) recht geven op en bijgevolg direct recht zullen geven op (tenzij anders gespecificeerd in de Eindvoorwaarden (*Final Terms*)) de *Liquidation Proceeds*, zij het binnen de

voorwaarden van de *Liquidation Proceeds Cap*, (zulke gebeurtenis is een "**Warrant Acceleration**") bij het intreden van één van de volgende gebeurtenissen (elk een "**Event of Default**"):

- (i) er ligt een wanprestatie voor voor een periode van 30 dagen of meer, in de betaling van een vervallen som of de toekenning van de *Entitlement* die met betrekking tot de Effecten (*Securities*) van deze Reeks (*Series*) toegekend moet worden; of
- (ii) de Uitgever (*Issuer*) pleegt een wanprestatie bij de uitvoering of het naleven van enige andere verplichting onder de Effecten (*Securities*) van dergelijke Reeks (*Series*) of onder de *Trust Deed* (er geldt een termijn van respijt van 45 dagen indien deze wanprestatie (naar mening van de *Trustee*) ongedaan gemaakt kan worden); of
- (iii) een beslissing is genomen door een bevoegd gerecht of een besluit is aangenomen voor de vereffening of de ontbinding van de Uitgever (*Issuer*) (met inbegrip van, maar niet beperkt tot, de opening van een faillissement (*faillite*), van een insolventieprocedure, van een vrijwillige of gerechtelijke vereffening (*insolvabilité, liquidation volontaire ou judiciaire*), een akkoord met de schuldeisers (*concordat préventif de faillite*), uitstel van betaling (*sursis de paiement*), gecontroleerd bestuur (*gestion contrôlée*), frauduleuze verarming (*actio pauliana*), een algemene schikking met de schuldeisers of een reorganisatieprocedure of een gelijkaardige procedure die de rechten van de schuldeisers in het algemeen aantast) of de aanstelling van een beheerder over de Uitgever (*Issuer*) (met inbegrip van, maar niet beperkt tot, de aanstelling van een curator (*curateur*), vereffenaar (*liquidateur*), commissaris (*commissaire*), deskundige (*expert-verifyicateur*), afgevaardigd rechter of rechter-commissaris (*juge délégué* of *juge commissaire*) behalve indien deze plaatsvindt met het oog op een samensmelting, fusie, consolidatie, reorganisatie of andere soortgelijke regeling waarvan de voorwaarden vooraf schriftelijk goedgekeurd zijn door de *Trustee* of door een Buitengewoon Besluit (*Extraordinary Resolution*) van de Houders van Effecten (*Holder of Securities*) van de Reeks (*Series*); of
- (iv) indien de *Notes Guaranteed Notes* zijn of indien

de *Warrants Guaranteed Warrants* zijn (zoals gespecificeerd in de toepasselijke Eindvoorwaarden (*Final Terms*)); de desbetreffende Garantie (*Guarantee*) houdt op volledige uitwerking te hebben met betrekking tot de relevante *Notes* of de Warranten (*Warrants*), of de Garant (*Guarantor*) heeft een kennisgeving gedaan waardoor de toepasselijke Garantie (*Guarantee*) ophoudt volledige uitwerking te hebben met betrekking tot zulke *Notes* of Warranten (*Warrants*), of de Garantie (*Guarantee*) is om eender welke reden of door eender welk middel nietig of eender welke wetgeving wordt ingevoerd die ertoe zou leiden dat het voordeel van de Garantie (*Guarantee*) aan de relevante *Notes* of *Warrants* ontnomen wordt, of deze beëindigd wordt of gewijzigd wordt op een wijze die (naar mening van de *Trustee*) wezenlijk nadelig is voor de belangen van de betrokken *Noteholders* of *Warrantholders*, of de Garant (*Guarantor*) bevindt zich om eender welke reden in de onmogelijkheid aan zijn verplichtingen onder de Garantie (*Guarantee*) te voldoen,

**Status van de Effecten:**

De Effecten (*Securities*) van elke Reeks (*Series*) zullen gewaarborgd worden, de verplichtingen van de Uitgever (*Issuer*) zijn wat betreft verhaalsmogelijkheden beperkt, en rangschikken *pari passu* zonder prioriteit ten aanzien van elkaar (tenzij anders gespecificeerd in de toepasselijke Eindvoorwaarden (*Final Terms*)), zij worden gewaarborgd door de Bezwaarde Activa (*Charged Assets*) van het Compartiment (*Compartment*) dat betrekking heeft op de desbetreffende Reeks (*Series*) van *Notes* op de wijze beschreven in “*Terms and Conditions of the Notes*” en de desbetreffende Reeks (*Series*) van Warranten (*Warrants*) op de wijze beschreven in “*Terms and Conditions of the Warrants*” en de toepasselijke Eindvoorwaarden (*Final Terms*).

Verhaal met betrekking tot een Reeks (*Series*) van Effecten (*Securities*) is beperkt tot (i) de Bezwaarde Activa (*Charged Assets*) van het Compartiment (*Compartment*) met betrekking tot deze Reeks (*Series*) van Effecten (*Securities*) en (ii) in het geval van *Guaranteed Notes* en *Guaranteed Warrants*, verhaal onder de toepasselijke Garantie (*Guarantee*) (onder de voorwaarden zoals uiteengezet daarin of in de toepasselijke aanvulling op het basis prospectus en/of in de Eindvoorwaarden (*Final Terms*)).

**Status van de Garantie (indien toepasselijk):**

Indien de *Notes Guaranteed Notes* zijn (zoals gedefinieerd in *Condition 3 (Status of the Notes; Guaranteed Notes)*)

van de “*Terms and Conditions of the Notes*”) of indien de Warranten (*Warrants*) *Guaranteed Warrants* zijn (zoals gedefinieerd in *Condition 2 (Status of the Warrants; Guaranteed Warrants)* van de “*Terms and Conditions of the Warrants*”) zoals gespecificeerd in de toepasselijke Eindvoorwaarden (*Final Terms*), en op voorwaarde dat de voorwaarden daarin uiteengezet vervuld worden en onderhavig aan de relevante bepalingen van de *Supplemental Trust Deed* (zoals gedefinieerd in “*Terms and Conditions of the Notes*” en “*Terms and Conditions of the Warrants*”), hebben betalingen met betrekking tot de *Notes* en Warranten (*Warrants*) het voordeel van een garantie (de “**Garantie**”) die gevestigd wordt op of voor de uitgiftedatum van dergelijke *Notes* of dergelijke *Warrants* door BNP Paribas zoals uiteengezet in *Condition 3 (Status of the Notes; Guaranteed Notes)* van de “*Terms and Conditions of the Notes*” en *Condition 2 (Status of the Warrants; Guaranteed Warrants)* van de “*Terms and Conditions of the Warrants*”, of die gevestigd wordt door een *Alternative Guarantor* zoals gespecificeerd is in de toepasselijke aanvulling op het basis prospectus en/of in de Eindvoorwaarden (*Final Terms*), al naargelang het geval.

**Aanwending van de inkomsten:**

Het netto-inkomen van elke Reeks (*Series*) van Effecten (*Securities*) wordt gebruikt om de activa te verwerven, die de Bezwaarde Activa (*Charged Assets*) zullen omvatten, om de betaling te voldoen onder eender welke overeenkomst (met inbegrip van, maar niet beperkt tot, een Verwante Overeenkomst (*Related Agreement*)) en/of om de betaling te voldoen aan de tegenpartij bij een Swapovereenkomst (*Swap Agreement*) en/of aan een bank of andere entiteit onder een Deposito-Overeenkomst (*Deposit Agreement*) en/of aan de tegenpartij bij een Terugkoopovereenkomst (*Repurchase Agreement*) in verband met Effecten (*Securities*) en/of om vergoedingen en kosten te betalen in verband met de administratie van de Uitgever (*Issuer*) en/of deze Effecten (*Securities*). Indien er, met betrekking tot een Reeks (*Series*) van Effecten (*Securities*) een specifieke aanwending van opbrengsten bepaald is, bovenop of andere dan bovenvermelde, wordt dit opgenomen in de toepasselijke Eindvoorwaarden (*Final Terms*).

**Rating:**

Er kan al dan niet een *rating* toegekend worden aan de Effecten (*Securities*), dit wordt gespecificeerd in de toepasselijke Eindvoorwaarden (*Final Terms*). Indien er een *rating* is, dan kan deze gespecificeerd worden in de toepasselijke Eindvoorwaarden (*Final Terms*). In de Eindvoorwaarden (*Final Terms*) wordt meegedeeld of elke *credit rating* die aangevraagd wordt met betrekking tot de desbetreffende reeks van Effecten (*Securities*), toegekend moet worden door een ratingbureau dat

gevestigd is in de Europese Unie en geregistreerd is overeenkomstig Verordening (EG) Nr. 1060/2009 zoals geamendeerd door Verordening (EU) Nr. 513/2011 (de “**CRA Verordening**”).

Een *rating* vormt geen aanbeveling tot kopen, verkopen of aanhouden van Effecten (*Securities*) en kan op enig moment het voorwerp zijn van een schorsing, vermindering of intrekking door het toekennende ratingbureau.

**Notering, goedkeuring en toelating tot de verhandeling:**

Er werd een aanvraag ingediend bij de CSSF, in haar hoedanigheid als bevoegde autoriteit onder de *Prospectus Act 2005*, voor de goedkeuring van dit document als basisprospectus. Er werd eveneens een aanvraag ingediend bij de Beurs van Luxemburg (*Bourse de Luxembourg*) met het oog op de toelating de Effecten (*Securities*) uitgegeven onder dit Programma (*Programme*) te verhandelen op de gereguleerde markt van de Beurs van Luxemburg (*Bourse de Luxembourg*) en op de Officiële Notering (*Official List*) op de Beurs van Luxemburg (*Bourse de Luxembourg*).

Effecten (*Securities*) mogen genoteerd worden of toegelaten worden tot verhandeling, al naar gelang het geval, op andere of bijkomende beurzen of markten zoals overeengekomen tussen de Uitgever (*Issuer*) en de desbetreffende *Dealer*. Er kunnen eveneens Effecten (*Securities*) uitgegeven worden die noch genoteerd zijn, noch toegelaten zijn tot verhandeling.

De toepasselijke Eindvoorwaarden (*Final Terms*) zullen vermelden of de relevante Effecten (*Securities*) al dan niet genoteerd zullen worden en/of toegelaten zullen worden tot verhandeling en, indien dit het geval is, op welke beurzen en/of markten.

**Toepasselijk Recht:**

De Effecten (*Securities*) zijn onderworpen aan het Engelse recht. Indien toepasselijk en indien gespecificeerd in de toepasselijke aanvulling op het basis prospectus of de desbetreffende aanvullende *trust deed* en toepasselijke Eindvoorwaarden (*Final Terms*), is de Garantie (*Guarantee*) onderworpen aan, en wordt zij uitgelegd in overeenstemming met, het Engelse recht of het recht van een andere jurisdictie zoals gespecificeerd in de toepasselijke aanvulling op de basis prospectus of de *Supplemental Trust Deed* en Eindvoorwaarden (*Final Terms*).

**Beperkingen op de Verkoop:**

Er zijn beperkingen op de aanbieding, de verkoop en de overdracht van de Effecten (*Securities*) in de Europese Economische Ruimte, Frankrijk, Italië, Luxemburg, Nederland, het Verenigd Koninkrijk, Spanje, Duitsland, Polen, Tsjechië, België en de Verenigde Staten en zulke andere beperkingen als kunnen worden vereist in verband

met de aanbieding en verkoop van een bepaalde Reeks (*Series*) (en/of *Tranche*, al naargelang het geval) van Effecten (*Securities*); zie "*Subscription, Sale and Transfer Restrictions*" hieronder.

**Amerikaanse beperkingen op de Verkoop:**

*Regulation S.*

De Effecten (*Securities*) mogen, direct noch indirect, aangeboden, verkocht, doorverkocht, verhandeld, in pand gegeven, terugbetaald, overgedragen, geleverd of uitgeoefend worden, in de Verenigde Staten of aan, voor rekening of ten voordele van, een persoon uit de V.S. Er kunnen bijkomende beperkingen op de verkoop van toepassing zijn, zoals gespecificeerd in de toepasselijke Eindvoorwaarden (*Final Terms*). De toepasselijke Eindvoorwaarden inzake *Notes* (*Final Terms for Notes*) vertegenwoordigd door een tijdelijke *global Note* en een definitieve *global Note* zullen verduidelijking geven bij beperkingen op de verkoop die erop gericht zijn om dergelijke *Notes* te kwalificeren als "*foreign targeted obligations*" die uitgezonderd zijn van Sectie 4701 van de *Internal Revenue Code* van de Verenigde Staten overeenkomstig de *Hiring Incentives to Restore Employment Act* van 2010.

**Plaats van Betaling:**

Alle betalingen, inclusief deze met betrekking tot interest en hoofdsom en ongeacht of deze plaatsvinden na het verstrijken van de looptijd of op een ander moment, zijn enkel betaalbaar buiten de Verenigde Staten.