

REZUMATUL PROGRAMULUI ÎN LEGĂTURĂ CU ACEST PLAN DE BAZĂ

Rezumatele sunt formate din cerințe de informare cunoscute sub denumirea de „Elemente”. Aceste Elemente sunt numerotate în Secțiunile A - E (A.1 - E.7). Acest Rezumat conține toate Elementele necesare spre a fi incluse într-un rezumat pentru acest tip de Titluri de valoare, Emitenți și Garanți. Deoarece nu este necesară abordarea unor Elemente, ar putea exista goluri în secvența de numărare a Elementelor. Chiar dacă un Element ar putea fi necesar pentru inserarea în rezumat datorită tipului de Titluri de valoare, Emitenți și Garant(ți), este posibil ca nicio informație relevantă să nu fie oferită în legătură cu Elementul. În acest caz, o scurtă descriere a Elementului ar trebui inclusă în rezumat, explicând de ce nu este aplicabil.

Section A - Introducere și avertismente

| Element | Titlu | |
|---------|---|---|
| A.1 | Avertisment că rezumatul trebuie citit ca o introducere și ca o prevedere cu privire la revendicări | <ul style="list-style-type: none">• Acest rezumat trebuie citit ca o introducere a Planului de bază și a Condițiilor finale aplicabile. În acest rezumat, cu excepția cazului în care se prevede altfel și exceptând utilizarea în primul paragraf al Elementului D.3, „Planul de bază” înseamnă Planul de bază al BNPP B.V. și BP2F din data de 7 iunie 2017, cu completările ulterioare prin Programul de Notă, Garanție și Certificat al BNPP B.V., BNPP și BP2F. În primul paragraf al Elementului D.3, „Planul de Bază” înseamnă Planul de Bază al BNPP B.V. și BP2F din data de 7 iunie 2017 cu completările ulterioare prin Programul de Notă, Garanție și Certificat al BNPP B.V., BNPP și BNP2F.• Orice decizie de a investi în orice Titluri de valoare ar trebui luată considerând acest Plan de bază per total, inclusiv orice documente înregistrate prin referință și Condițiile finale aplicabile.• Atunci când o pretenție legată de informațiile conținute în acest Plan de bază și în Condițiile finale aplicabile este adusă în fața unei Curți dintr-un Stat Membru al Zonei Economice Europene, sub incidența legislației naționale a Statului Membru în care a fost înaintată pretenția, reclamantul ar putea fi obligat să suporte costurile aferente traducerii Planului de bază și a Condițiilor finale aplicabile, înainte de începerea procedurilor legale.• Nicio răspundere civilă nu va fi imputată Emitentului sau Garantului (dacă există) în orice Stat Membru, numai pe baza acestui rezumat, inclusiv traducerea acestui document, cu excepția cazului în care este greșită, incorectă și neconsecventă atunci când este citită alături de alte părți ale acestui Plan de bază și a Condițiilor finale aplicabile sau ca urmare a punerii în aplicare a dispozițiilor legale a Directivei 2010/73/EU în Statele Membre relevante, aceasta nu oferă informații cheie (așa cum este definit în Articolul 2.1(s) al Directivei Planului) atunci când este citită alături de alte părți ale acestui Plan de bază și a |

| Element | Titlu | |
|---------|--|--|
| | | Condițiilor finale aplicabile, pentru a ajuta investitorii atunci când iau în considerare o investiție în Titluri de valoare. |
| A.2 | Consimțământul privind utilizarea Planului de bază, perioada de valabilitate și alte condiții atașate. | <p>Anumite aspecte ale Titlurilor de valoare cu o valoare nominală mai mică decât 100.000 EUR (sau echivalentul în altă monedă) ar putea fi oferită în condițiile în care nu există o excepția de la condiția din Directiva Planului de a publica un plan. Orice astfel de ofertă este denumită „Ofertă nescutită”. Sub rezerva condițiilor prevăzute în continuare, Emitentul este de acord cu utilizarea acestui Plan de bază în legătură cu o Ofertă nescutită a Titlurilor de valoare de către Manageri, orice intermediar financiar ce prezintă numele de Ofertant Autorizat din Condițiile finale aplicabile și orice intermediar financiar al cărui nume este publicat pe site-ul web al BNPP (https://rates-globalmarkets.bnpparibas.com/gm/Public/LegalDocs.aspx) (în cazul Titlurilor de valoare emise de către BNPP B.V.) sau pe site-ul web al BP2F (www.bp2f.lu) sau BNPPF (www.bnpparibasfortis.be/emissions) (în cazul Titlurilor de valoare emise de către BP2F) și identificat ca și Ofertant autorizat în legătură cu Oferta nescutită și (dacă „Consimțământul general” este specificat în Condițiile finale aplicabile) orice intermediar financiar autorizat să facă astfel de oferte sub incidența legislației aplicabile, implementând Piețele în Directiva Instrumentelor Financiare (Directiva 2004/39/EC) și publică pe site-ul său web următoarea declarație (cu informațiile între paranteze drepte fiind completate în mod corespunzător cu informațiile relevante):</p> <p><i>„Noi, [introduceți numele legal al intermediarului financiar], ne referim la oferta [introduceți numele Titlului de valoare relevant] („Titlurile de valoare”) descrise în Condițiile finale din data de [introduceți data] („Condiții finale”) publicate de [] („Emitent”) Luând în considerare faptul că Emitentul se oferă să acorde aprobarea utilizării noastre a Planului de bază (așa cum este definit în Condițiile finale) în legătură cu Oferta de Titluri de valori din Jurisdicțiile de Ofertă Nescutită specificate în Condițiile finale aplicabile în timpul Perioadei de ofertare și sub rezerva unor altor condiții către un asemenea consimțământ, fiecare după cum a fost specificat în Planul de bază, acceptăm prin prezenta oferta Emitentului în conformitate cu Termenii Emitenților Autorizați (așa cum au fost specificați în Planul de bază) și confirmăm că utilizăm Planul de bază întocmai.</i></p> <p><i>Perioada de ofertare:</i> Consimțământul Emitentului este oferit pentru Oferte Nescutite de Titluri de valoare în timpul Perioadei de Ofertare specificată în Condițiile finale aplicabile.</p> <p>Condiții pentru consimțământ: Condițiile consimțământului emitentului (pe lângă condițiile menționate mai sus) sunt că un astfel de consimțământ (a) este valabil doar în Perioada de Ofertare specificată în Condițiile finale aplicabile; și (b) se extinde numai la utilizarea acestui Plan de bază pentru a face Oferte nescutite de Tranză relevantă a Titlurilor de valoare în Jurisdicțiile Ofertei nescutite specificate în Condițiile finale aplicabile.</p> <p>UN INVESTITOR CARE DOREȘTE SĂ ACHIZIȚIONEZE SAU</p> |

| Element | Titlu | |
|---------|-------|---|
| | | CARE ACHIZIȚIONEAZĂ ORICE TITLURI DE VALOARE DINTR-O OFERTĂ NESQUITĂ DE LA UN OFERTANT AUTORIZAT, VA FACE ACEST LUCRU, IAR OFERTELE ȘI VÂNZĂRILE DE ASTFEL DE TITLURI DE VALOARE CĂTRE UN INVESTITOR DE CĂTRE UN ASTFEL DE OFERTANT AUTORIZAT VOR FI EFECTUATE ÎN CONFORMITATE CU TERMENII ȘI CONDIȚIILE OFERTANTULUI CE REZULTĂ ÎNTRE UN ASEMENEA OFERTANT AUTORIZAT ȘI UN ASEMENEA INVESTITOR, INCLUSIV ARANJAMENTELE LEGATE DE PREȚ, REPARTIZĂRI, CHELTUIELI ȘI DECONTĂRI. INFORMAȚIILE RELEVANTE VOR FI FURNIZATE DE CĂTRE OFERTANTUL AUTORIZAT ÎN MOMENTUL UNEI ASTFEL DE OFERTE. |

Section B - Emitenți și Garanți

| Element | Titlu | |
|-------------|---|---|
| B.1 | Denumirea juridică și comercială a Emitentului | Titlurile de valoare pot fi emise în temeiul prezentului Plan de bază în conformitate cu Programul de Notă, Garanție și Certificat al BNP Paribas Issuance B.V. (anterior BNPP B.V.Paribas Arbitrage Issuance B.V.) („ BNPP B.V. ”)sau BNP Paribas Fortis Funding („BP2F” sau „ Banca ” și, împreună cu BNPP B.V., fiecare fiind un „ Emitent ”). |
| B.2 | Domiciliu/ formă legală/ legislație/ țara de înregistrare | <ul style="list-style-type: none"> • BNPP B.V. a fost înregistrată în Olanda ca societate privată cu răspundere limitată în conformitate cu legislația olandeză cu sediul social la Herengracht 595, 1017 CE Amsterdam, Olanda; și • BP2F a fost înregistrată ca și société anonyme în conformitate cu legislația Marelui Ducat al Luxemburgului cu sediul social la 9, rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg. |
| B.4b | Informații despre tendințe | <p><i>În ceea ce privește BP2F:</i></p> <p>Climat Macroeconomic</p> <p>BP2F este subordonată BNPPF. BNPP B.V. este deținută în proporție de 99,995% de către BNPP, implicată în mod specific în emiterea de Titluri de valoare, cum ar fi Note, Garanții, Certificate sau alte obligații care sunt dezvoltate, configurate și vândute investitorilor prin intermediari, inclusiv de către BNPPF. BP2F intră în tranzacții de acoperire a riscului cu BNPPF și cu alte entități ale Grupului BNP Paribas. Ca și consecință, Informațiile legate de tendințe cu privire la BNPPF se aplică, de asemenea, și la BP2F. BP2F poate, de asemenea, intra în tranzacții de acoperire a riscului cu contra părți ce nu aparțin Grupului BNP Paribas.</p> <p><i>În ceea ce privește BNPP B.V.:</i></p> |

| Element | Titlu | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
|-------------------------------------|--|--|--|---------------------------------------|---------------------------------------|----------|---------|---------|---------------------------|--------|--------|--------------|----------------|----------------|-------------------------------------|---------|---------|--|-------------------|-------------------|
| | | BNPP B.V. este subordonată BNPP. BNPP B.V. este o companie fiică deținută în totalitate de BNPP, implicată în mod specific în emiterea de titluri de valoare, precum note, garanții, certificate sau alte obligații care sunt dezvoltate, configurate și vândute investitorilor de către alte companii din Grupul BNPP (inclusiv BNPP). Titlurile de valoare sunt acoperite prin achiziționarea de instrumente de acoperire de la BNP Paribas și entitățile BNP Paribas, așa cum este descris în elementul D.2 de mai jos. Drept consecință, Informațiile legate de tendințe descrise cu privire la BNPP se aplică și la BNPP B.V. | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| B.5 | Descrierea Grupului | <p>BNPP este un lider european în furnizarea de servicii bancare și financiare, având patru piețe interne bancare cu amănuntul în Europa, și anume în Belgia, Franța, Italia și Luxemburg. Este prezentă în 74 de țări și are mai mult de 192.000 de angajați, inclusiv mai mult de 146.000 dintre ei care se află în Europa. BNPP este societatea-mamă a grupului BNP Paribas (împreună formând „BNPP Group”).</p> <ul style="list-style-type: none"> • BNPP B.V. este o companie-fiică deținută în întregime de BNPP. • BP2F este o filială a BNP Paribas Fortis SA/NV („BNPPF”) și acționează ca vehicul financiar pentru BNPPF și pentru companiile controlate de către BNPPF. | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| B.9 | Prevederea sau estimarea profitului | Nu este cazul, deoarece nu există previziuni de profit și estimări făcute în ceea ce privește Emitentul din Planul de bază la care se referă acest rezumat. | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| B.10 | Calificări ale raportului de audit | Nu este cazul, nu există calificări în rapoartele de audit privind istoricul informațiilor financiare incluse în Planul de bază. | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| B.12 | <p>Informații financiare istorice cheie alese:</p> <p>În legătură cu BNPP B.V.:</p> <p>Date comparative financiare anuale - În EUR</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>31/12/2016 (auditat)</th> <th>31/12/2015 (auditat)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Venituri</td> <td>399.805</td> <td>315.558</td> </tr> <tr> <td>Venitul net, Cotă de grup</td> <td>23.307</td> <td>19.786</td> </tr> <tr> <td>Bilanț total</td> <td>48.320.273.908</td> <td>43.042.575.328</td> </tr> <tr> <td>Capitalurile proprii (Cotă de grup)</td> <td>488.299</td> <td>464.992</td> </tr> </tbody> </table> <p>În legătură cu BP2F:</p> <p>Date comparative financiare anuale</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>31/12/2016</th> <th>31/12/2015</th> </tr> </thead> <tbody> </tbody> </table> | | | 31/12/2016 (auditat) | 31/12/2015 (auditat) | Venituri | 399.805 | 315.558 | Venitul net, Cotă de grup | 23.307 | 19.786 | Bilanț total | 48.320.273.908 | 43.042.575.328 | Capitalurile proprii (Cotă de grup) | 488.299 | 464.992 | | 31/12/2016 | 31/12/2015 |
| | 31/12/2016 (auditat) | 31/12/2015 (auditat) | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Venituri | 399.805 | 315.558 | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Venitul net, Cotă de grup | 23.307 | 19.786 | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Bilanț total | 48.320.273.908 | 43.042.575.328 | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Capitalurile proprii (Cotă de grup) | 488.299 | 464.992 | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | 31/12/2016 | 31/12/2015 | | | | | | | | | | | | | | | | | | |

| Element | Titlu | | |
|---------|---|------------------|------------------|
| | | (auditat) | (auditat) |
| | | EUR | EUR |
| | EUR | | |
| | Active | | |
| | Active financiare fixe (sume deținute de întreprinderi afiliate) | 4.426.422.094,46 | 5.330.470.857,50 |
| | Active curente (Sume deținute de întreprinderi afiliate ce devin datorate și plătibile în termen de un an) | 153.507.240,70 | 220.350.481,43 |
| | Active totale | 4.662.647.188,60 | 5.635.897.264,08 |
| | Datorii | | |
| | Capital și rezerve | 4.224.001,83 | 5.588.464,52 |
| | Împrumuturi neconvertibile | | |
| | - ce devin datorate și plătibile în termen de un an | 752.685.671,21 | 1.634.464.655,25 |
| | - ce devin datorate și plătibile după mai mult de un an | 3.661.534.069,09 | 3.581.863.768,11 |
| | Cheltuieli și venituri: articole selectate | | |
| | Venit din alte investiții și împrumuturi ce formează o parte a activelor fixe | 92.606.975,73 | 114.658.978,06 |
| | Alte dobânzi de primit sau venit similar | 481.287.152,78 | 339.986.639,27 |
| | Dobândă de plătit și cheltuieli similare | -551.328.725,34 | -420.151.803,54 |
| | Profit pe anul financiar | 135.537,31 | 677.297,99 |
| | <i>Declarații legate de faptul că nu există o modificare importantă sau materială nefavorabilă.</i> | | |
| | Nu a existat nicio schimbare semnificativă în poziția financiară sau de tranzacționare în cadrul Grupului BNPP începând cu 31 decembrie 2016 (fiind sfârșitul ultimei perioade financiare pentru care au fost publicate situațiile financiare auditate). Nu a existat nicio schimbare materială nefavorabilă în | | |

| Element | Titlu | |
|-------------|--|---|
| | | <p>perspectivele BNPP sau ale Grupului BNPP începând cu sâmbătă, 31 decembrie 2016 (fiind sfârșitul ultimei perioade financiare pentru care situațiile financiare auditate au fost publicate).</p> <p>Nu a existat nicio schimbare semnificativă în poziția financiară sau de comercializare a BNPP B.V. sau BP2F începând cu sâmbătă, 31 decembrie 2016 și nu a existat nicio schimbare materială nefavorabilă în perspectivele BNPP B.V. Sau BP2F începând cu sâmbătă, 31 decembrie 2016.</p> |
| B.13 | Evenimente care au avut impact asupra solvabilității Emitentului | <p>Nu este cazul, deoarece la data acestui Plan de Bază și din câte cunoaște cel mai bine Emitentul, nu au fost evenimentele recente, care sunt într-o mare măsură, relevante pentru evaluarea solvabilității relevante Emitentului începând cu sâmbătă, 31 decembrie 2016.</p> |
| B.14 | Subordonarea față de alte entități ale grupului | <p>Fiecare dintre BNPP B.V. și BP2F este subordonată celorlalți membri ai Grupului BNPP.</p> <p>În aprilie 2004, BNPP a început externalizarea Serviciilor de Management ale Infrastructurii IT către societatea mixtă BNP Paribas Parteneri pentru Inovare (BP²I), înființată alături de IBM Franța la sfârșitul anului 2003. BP²I oferă Servicii de Management ale Infrastructurii IT pentru BNPP și mai multe subsidiare ale BNPP din Franța (inclusiv BNP Paribas Personal Finance, BP2S și BNP Paribas Cardif), Elveția și Italia. La jumătatea lunii decembrie 2011, BNPP și-a reînnoit acordul cu IBM Franța, pentru o perioadă ce durează până la sfârșitul anului 2017. La sfârșitul anului 2012, părțile au intrat într-un acord de a extinde treptat acest aranjament către BNP Paribas Fortis, începând din 2013. Filiala elvețiană a fost închisă la 31 decembrie 2016.</p> <p>BP²I se află sub controlul operațional al IBM Franța. BNP Paribas are o puternică influență asupra acestei entități juridice, fiind deținută în proporție de 50/50 cu IBM Franța. Personalul BNP Paribas pus la dispoziția BP²I reprezintă jumătate din personalul permanent al entității, clădirile și centrele de procesare sunt proprietatea Grupului, iar guvernarea actuală oferă BNP Paribas dreptul contractual de a monitoriza entitatea și de a o integra înapoi în Grup, dacă este necesar.</p> <p>ISFS este o filială deținută în totalitate de IBM, care și-a schimbat numele în IBM Luxembourg și gestionează de Servicii de Management ale Infrastructurii IT pentru o parte dintre entitățile BNP Paribas Luxembourg.</p> <p>Operațiunile de procesare a datelor de la BancWest sunt externalizate către Fidelity Information Services („FIS”) pentru serviciile bancare de bază. Operațiunile de găzduire și producție sunt, de asemenea, localizate la FIS din Honolulu.</p> <p>Operațiunile de procesare a datelor de la Cofinoga France sunt externalizate către SDDC, o filială deținută în totalitate de către IBM .</p> <p>BNPP B.V. este subordonată BNPP. BNPP B.V. este o companie fiică deținută în totalitate de BNPP, implicată în mod specific în emiterea de titluri de valoare, precum note, garanții, certificate sau alte obligații care sunt dezvoltate, configurate și vândute investitorilor de către alte companii din Grupul BNPP (inclusiv BNPP). Titlurile de valoare sunt acoperite prin</p> |

| Element | Titlu | |
|-------------|----------------------------------|--|
| | | <p>achiziționarea de instrumente de acoperire de la BNP Paribas și entitățile BNP Paribas, așa cum este descris în elementul D.2 de mai jos.</p> <p>A se vedea, de asemenea, Elementul B.5 de mai sus.</p> |
| B.15 | Principalele activități | <ul style="list-style-type: none"> • Activitatea principală a BNPP B.V. este de a emite și/sau de a achiziționa instrumente financiare de orice natură și de a încheia acorduri similare în contul diferitelor entități din cadrul Grupului BNPP. • Obiectivul principal al BP2F este de a garanta vehicule financiare către BNPPF și afiliații săi. Pentru a-și implementa obiectivul principal, BP2F ar putea emite obligațiuni sau titluri de valoare similare, cu sau fără garanție, și ar putea recurge, în general, la orice surse de finanțare. BP2F poate efectua orice operațiune percepută ca fiind necesară pentru realizarea și dezvoltarea afacerii sale, rămânând în limitele Legii Luxemburghize din data de 10 august 1915 privind societățile comerciale (cu modificările aferente). |
| B.16 | Acționari care dețin controlul | <ul style="list-style-type: none"> • BNP Paribas deține 100 la sută din capitalul social al BNPP B.V. • BNPPF deține 99,995 la sută din capitalul social al BP2F. |
| B.17 | Ratingurile creditului solicitat | <p>Ratingurile creditului pe termen lung ale BNPP B.V. sunt A cu perspectivă stabilă (Standard & Poor Credit Services Market France SAS), iar ratingurile creditului pe termen scurt ale BNPP B.V. sunt A-1 (Standard & Poor Credit Services Market France SAS).</p> <p>Ratingurile de credit negarantate pe termen lung ale BP2F sunt A cu perspectivă stabilă (Standard & Poor Credit Services Market France SAS), A2 cu o perspectivă stabilă (Moody's France SAS) și A + cu o perspectivă stabilă (Fitch Ratings Limited), iar evaluările de credit pe termen scurt ale BP2F sunt A-1 (Standard & Poor's), P-1 (Moody's France SAS) și F1 (Fitch Ratings Limited).</p> <p>Titluri de valoare emise în conformitate cu Programul pot fi evaluate sau neevaluate.</p> <p>Un rating de securitate nu reprezintă o recomandare de a cumpăra, de a vinde sau de a deține titluri de valoare și poate fi supus suspendării, reducerii sau retragerii în orice moment de către agenția de atribuire a ratingurilor.</p> |
| B.18 | Descrierea Garanției | <p>Titluri de valoare negarantate emise de BNPP B.V. pe Legea Engleză vor fi garantate în mod necondiționat și irevocabil de către BNPP, ca urmare a unui act de drept englez a garanției pentru Titluri de valori negarantate executate de BNPP pe sau în jurul datei de 7 iunie 2017. Obligațiile sub garanție sunt obligații nesubordonate și garantate de BNPP vor avea aceeași rată cu toate celelalte obligații nesubordonate și garantate curente sau pe viitor cu excepția celor care vor cădea sub legea Franceză din când în când. În cazul unei</p> |

| Element | Titlu | |
|-----------------|---------------------------|--|
| | | <p>recapitalizări interne a BNPP, dar nu și a BNPP B.V., obligațiile și/sau sumele datorate de BNPP în temeiul garanției vor fi reduse pentru a reflecta orice astfel de reducere sau modificare aplicată pasivelor BNPP în urma aplicării unei recapitalizări interne a BNPP de către orice autoritate de reglementare relevantă (inclusiv într-o situație în care garanția în sine nu face obiectul unei astfel de recapitalizări interne).</p> <p>Titluri de valoare negarantate emise de BNPP B.V. pe Legea englez vor fi garantate în mod necondiționat și irevocabil de către BNPP, ca urmare a unui act de drept englez a garanției pentru Titluri de valori negarantate executate de BNPP pe sau în jurul datei de 7 iunie 2017. Obligațiile sub garanție sunt obligații nesubordonate și garantate de BNPP vor avea aceeași rată cu toate celelalte obligații nesubordonate și garantate curente sau pe viitor cu excepția celor care vor cădea sub legea Franceză din când în când.</p> <p>Titluri de valoare garantate emise de BNPP B.V. pe Legea Franceză, vor fi garantate în mod necondiționat și irevocabil de către BNPP, ca urmare a unui act de drept francez a garanției executate de BNPP pe sau în jurul datei de 7 iunie 2017. Obligațiile sub garanție sunt obligații nesubordonate și garantate de BNPP vor avea aceeași rată cu toate celelalte obligații nesubordonate și garantate curente sau pe viitor cu excepția celor care vor cădea sub legea Franceză din când în când. În cazul unei recapitalizări interne a BNPP, dar nu și a BNPP B.V., obligațiile și/sau sumele datorate de BNPP în temeiul garanției vor fi reduse pentru a reflecta orice astfel de modificare sau reducere aplicată pasivelor BNPP ce rezultă din aplicarea unei recapitalizări interne a BNPP de către orice autoritate de reglementare relevantă (inclusiv într-o situație în care garanția în sine nu face obiectul unei astfel de recapitalizări interne).</p> <p>Titluri de valoare garantate emise de BNPP B.V. pe Legea Franceză, vor fi garantate în mod necondiționat și irevocabil de către BNPP, ca urmare a unui act de drept francez a garanției executate de BNPP pe sau în jurul datei de 7 iunie 2017. Obligațiile sub garanție sunt obligații nesubordonate și garantate de BNPP vor avea aceeași rată cu toate celelalte obligații nesubordonate și garantate curente sau pe viitor cu excepția celor care vor cădea sub legea Franceză din când în când.</p> <p>Titlurile de valoare emise de BP2F vor fi garantate în mod necondiționat și irevocabil de către BNPPF, ca urmare a unui act de drept englez a garanției executate de BNPPF pe sau în jurul datei de 7 iunie 2017. Obligațiile sub garanție constituie obligații nesubordonate și garantate de BNPPF vor avea aceeași rată cu toate celelalte restanțe negarantate și obligațiuni nesubordonate curente sau pe viitor, cu excepția celor care vor cădea sub legea din Belgia din când în când.</p> |
| B.19 | Informații despre Garanți | |
| B.19/B.1 | Denumirea juridică și | BNP Paribas („BNPP”, sau „Banca”), în cazul Titlurilor de valoare emise de |

| Element | Titlu | |
|------------------|---|--|
| | comercială a Garantului | către BNP Paribas Fortis SA/NV, acționând sub denumirea comercială a BNP Paribas Fortis („BNPPF”), în cazul Titlurilor de valoare emise de către BP2F. |
| B.19/B.2 | Domiciliu/ formă legală/ legislație/ țara de înregistrare | <ul style="list-style-type: none"> BNPP a fost înregistrată în Franța ca <i>société anonyme</i> (societate anonimă) în temeiul legilor franceze și licențiată ca bancă cu sediul central la 16, Boulevard des Italiens - 75009 Paris, Franța; și BNPPF a fost înregistrată ca și societate comercială cu răspundere limitată („<i>société anonyme/naamloze vennootschap</i>”) în temeiul legilor belgiene, având sediul central la Montagne du Parc 3, 1000 Brussels, Belgia și este o instituție de creditare guvernată de legea belgiană din 25 aprilie 2014 privind statutul și supravegherea instituțiilor de credit („Legislația bancară belgiană”). |
| B.19/B.4b | Informații despre tendințe | <p>În ceea ce privește BNPP:</p> <p>Climat Macroeconomic</p> <p>Condițiile macroeconomice și de piață afectează rezultatele BNPP. Natura activității BNPP o face deosebit de sensibilă la condițiile macroeconomice și de piață din Europa, care au fost uneori dificile și volatile în ultimii ani.</p> <p>În anul 2016, creșterea globală s-a stabilizat cu puțin peste 3%, în ciuda a unei creșteri mult mai mici în economiile avansate. Trei tranziții majore continuă să afecteze perspectivele globale: creșterea economică în declin din China, prețuri fluctuante ale energiei ce a crescut în 2016 și o a doua înăsprire a politicii monetare în Statele Unite ale Americii, în contextul unei reveniri interne robuste. Trebuie remarcat faptul că băncile centrale din câteva țări mari dezvoltate continuă să mențină politici monetare de acomodare. Previziunile economice ale Fondului Monetar Internațional pentru anul 2017¹ indică spre o regresare a activității globale, nu se va înregistra nicio îmbunătățire în creșterea zonei Euro și a Japoniei și va fi o încetinire în Regatul Unit al Marii Britanii și Irlandei de Nord.</p> <p>În acest context, pot fi identificate două riscuri:</p> <p><i>Instabilitatea financiară din cauza vulnerabilității țărilor în curs de dezvoltare</i></p> <p>În timp ce expunerea Grupului BNP Paribas către țările în curs de dezvoltare este limitată, vulnerabilitatea acestor economii ar putea genera perturbări în sistemul financiar global, care ar putea afecta Grupul BNP Paribas și ar putea modifica rezultatele sale.</p> <p>În anul 2016, s-a observat o creștere substanțială a pasivelor în valută a economiilor din multe economii de piață emergente, într-un moment în care nivelurile creanțelor (atât în monedă străină, cât și locală) erau deja ridicate. Sectorul privat a fost sursa principală a creșterilor acestei creanțe. În plus, perspectiva unei creșteri treptate a ratelor cheie din SUA (Banca Rezervelor</p> |

¹ Consultați, în special: FMI – Perspectivele economiei mondiale, actualizat în ianuarie 2017

| Element | Titlu | |
|---------|-------|--|
| | | <p>Federale a reușit prima creștere în decembrie 2015 și o a doua în decembrie 2016) și a volatilității financiare sporite rezultate din preocupările referitoare la creșterea și fixarea riscului geopolitic în piețele emergente au contribuit la înăsprirea condițiilor financiare externe, ieșiri de capital mărite, continuări ale deprecierei monedei pe piețele emergente și riscuri sporite pentru bănci. Acești factori ar putea duce la scăderi ulterioare ale ratingurilor suverane.</p> <p>Există încă un risc de tulburări pe piețele globale (creșterea primelor de risc, distrugerea încrederii, scădere a creșterii economice, amânări sau ritm mai lent al normalizării politicilor monetare, scădere a lichidităților pe piețe, problemele de evaluare a activelor, scădere a ofertei de credit și îndatorări dezordonate) care ar putea afecta toate instituțiile bancare.</p> <p><i>Riscurile sistemice legate de datoriile ridicayr și lichiditatea pieței</i></p> <p>În ciuda progresului înregistrat din mijlocul anului 2016, ratele dobânzilor rămân scăzute, ceea ce poate continua să încurajeze asumarea de riscuri excesive în rândul unor actori din sistemul financiar: creșterea scadențelor de finanțare și a activelor deținute, politica de mai puțin stricte pentru acordarea creditelor, creșterea finanțărilor prin îndatorare.</p> <p>Unii jucători (companii de asigurare, fonduri de pensii, manageri de active etc.) atrag după sine o dimensiune din ce în ce mai sistemică și, în cazul unor turbulențe de piață (legate, de exemplu, de o creștere bruscă a ratelor dobânzilor și/sau o corecție a prețului ascuțite), pot decide relaxarea pozițiilor mari într-un mediu de lichiditate al unei piețe relativ slabe.</p> <p>În ultimii ani s-a observat și o creștere a datoriilor (publice sau private, atât în statele dezvoltate, cât și în cele în curs de dezvoltare.) Riscul rezultat s-ar putea materializa, fie printr-o explozie a ratelor dobânzilor, fie prin șocul unei continuări a creșterii negative.</p> <p><i>Legi și reglementări aplicabile instituțiilor financiare</i></p> <p>Schimbările recente și viitoare ale legilor și reglementărilor aplicabile instituțiilor financiare pot avea un impact semnificativ asupra BNPP. Măsurile care au fost adoptate recent sau care sunt (sau a căror măsuri de aplicare sunt) încă sub formă de proiect, care au sau sunt susceptibile de a avea un impact notabil asupra BNPP, includ:</p> <ul style="list-style-type: none"> - reformele structurale care cuprind legea bancară franceză din 26 iulie 2013, solicitând ca băncile să creeze filiale sau să separe operațiuni de proprietate „speculative” din activitățile lor tradiționale de vânzări bancare cu amănuntul , „regula Volcker” în Statele Unite, care restricționează tranzacțiile de proprietate, sponsorizările și investițiile în fondurile de capital private, respectiv fondurile speculative ale SUA și băncile străine, precum și potențialele schimbări viitoare în Europa; - Reglementările privind capitalul: Directiva IV privind cerințele de |

| Element | Titlu | |
|---------|-------|---|
| | | <p>capital („CRD 4”)/Reglementarea privind cererea de capital („CRR”), standardul internațional referitor la capacitatea de absorbție a pierderilor totale („TLAC”) și desemnarea BNPP ca fiind o instituție financiară cu o importanță sistemică de către Consiliul pentru responsabilitate financiară;</p> <ul style="list-style-type: none"> - Mecanismul unic european de supraveghere și Ordonanța din 6 noiembrie 2014; - Directiva din 16 aprilie 2014 referitoare la sistemele de garantare a depozitelor, a misiunii sale și decretele de punere în aplicare, Directiva din 15 mai 2014 ce stabilește un cadru privind redresarea și rezoluția bancară, mecanismul rezoluției unice ce determină Consiliul Rezoluției Unice și Fondul Unic de Rezoluție; - Regula finală de către Rezerva Federală a SUA, impunând norme de prudență mai stricte privind tranzacțiile SUA ale băncilor străine mari, în special obligația de a crea o societate intermediară separată în SUA (capitalizată și supusă reglementărilor) pentru a adăposti filialele acestora din SUA; - noile norme de reglementare a activităților extra-bursiere ale instrumentelor financiare derivate, în conformitate cu Titlul VII al Reformei Dodd-Frank de pe Wall Street și Legea pentru Protecția Consumatorilor, în special cerințele de marjă pentru produsele derivate nevămuite și derivatele titlurilor de valoare tranzacționate de către comercianți swap, participanți majori swap, comercianți swap centrați pe securitate și participanți majori swap centrați pe securitate, precum și normele Titlurilor de valoare din SUA și Comisia de Schimb din SUA, care solicită înregistrarea băncilor și a participanților majori swap activi pe piețele de instrumente derivate, precum și transparența precum și raportarea tranzacțiilor cu instrumente financiare derivate; - Noua Directivă privind piețele instrumentelor financiare ("MiFID") și Regulamentul privind piețele instrumentelor financiare ("MiFIR"), precum și reglementările europene care guvernează compensarea anumitor produse derivate extra-bursiere de către contra-părți centralizate și divulgarea tranzacționării finanțării titlurilor de valoare către organismele centralizate. <p>Mai mult decât atât, în contextul reglementărilor mai dure de astăzi, riscul nerespectării legilor și reglementărilor în vigoare, în special al celor referitoare la protecția intereselor clienților, este un risc semnificativ în industria bancară, care ar putea duce la pierderi și amenzi semnificative. Pe lângă sistemul său de conformitate care acoperă în mod specific acest tip de risc, Grupul BNP Paribas plasează interesul clienților săi și, în sens mai larg, acela al părților interesate, în centrul valorilor sale. Noul cod de conduită adoptat de Grupul BNP Paribas în 2016 stabilește în detaliu valorile și regulile</p> |

| Element | Titlu | |
|---------|-------|---|
| | | <p>de conduită în acest domeniu.</p> <p><i>Risc cibernetic</i></p> <p>În ultimii ani, instituțiile financiare au fost afectate de o serie de incidente cibernetice, în special care implică modificări pe scară largă a datelor care compromit calitatea informațiilor financiare. Acest risc există și în prezent, iar BNPP, ca și alte bănci, a luat măsuri de implementare a unor sisteme pentru a face față atacurilor cibernetice care ar putea distruge sau deteriora datele și sistemele de maximă importanță care ar împiedica buna funcționare a operațiunilor sale. În plus, autoritățile de reglementare și supraveghere iau inițiativă pentru a promova schimbul de informații privind securitatea cibernetică și criminalitatea cibernetică pentru a îmbunătăți securitatea infrastructurilor tehnologice și pentru a stabili planuri eficiente de recuperare după un incident cibernetic.</p> <p>În ceea ce privește BNPPF:</p> <p><i>Climat Macroeconomic</i></p> <p>Condițiile macroeconomice și de piață afectează rezultatele BNPPF. Natura activității BNPPF o face deosebit de sensibilă la condițiile macroeconomice și de piață din Europa, care au fost uneori dificile și volatile în ultimii ani.</p> <p>În anul 2016, creșterea globală s-a stabilizat cu puțin peste 3%, în ciuda a unei creșteri mult mai mici în economiile avansate. Trei tranziții majore continuă să afecteze perspectivele globale: creșterea economică în declin din China, prețuri fluctuante ale energiei ce a crescut în 2016 și o a doua înăsprire a politicii monetare în Statele Unite ale Americii, în contextul unei reveniri interne robuste. Trebuie remarcat faptul că băncile centrale din câteva țări mari dezvoltate continuă să mențină politici monetare de acomodare. Previziunile economice ale Fondului Monetar Internațional pentru anul 2017 indică spre o regresare a activității globale, nu se va înregistra nicio îmbunătățire în creșterea zonei Euro și a Japoniei și va fi o încetinire în Regatul Unit al Marii Britanii și Irlandei de Nord.</p> <p>În timp ce expunerea BNP Paribas Group în țările în curs de dezvoltare este limitată, vulnerabilitatea acestor economii ar putea genera perturbări în sistemul financiar global, care ar putea afecta BNP Paribas Group (inclusiv BNPPF) și modifica rezultatele sale.</p> <p>În anul 2016, s-a observat o creștere substanțială a pasivelor în valută a economiilor din multe economii de piață emergente, într-un moment în care nivelurile creanțelor (atât în monedă străină, cât și locală) erau deja ridicate. Sectorul privat a fost sursa principală a creșterilor acestei creanțe. În plus, perspectiva unei creșteri treptate a ratelor cheie din SUA (Banca Rezervelor Federale a reușit prima creștere în decembrie 2015 și o a doua în decembrie 2016) și a volatilității financiare sporite rezultate din preocupările referitoare la creșterea și fixarea riscului geopolitic în piețele emergente au contribuit la înăsprirea condițiilor financiare externe, ieșiri de capital mărite, continuări ale</p> |

| Element | Titlu | |
|---------|-------|---|
| | | <p>deprecierii monedei pe piețele emergente și riscuri sporite pentru bănci. Acești factori ar putea duce la scăderi ulterioare ale ratingurilor suverane.</p> <p>Există încă un risc de tulburări pe piețele globale (creșterea primelor de risc, distrugerea încrederii, scădere a creșterii economice, amânări sau ritm mai lent al normalizării politicilor monetare, scădere a lichidităților pe piețe, problemele de evaluare a activelor, scădere a ofertei de credit și îndatorări dezordonate) care ar putea afecta toate instituțiile bancare.</p> <p>În ciuda progresului înregistrat din mijlocul anului 2016, ratele dobânzilor rămân scăzute, ceea ce poate continua să încurajeze asumarea de riscuri excesive în rândul unor actori din sistemul financiar: creșterea scadențelor de finanțare și a activelor deținute, politica de mai puțin stricte pentru acordarea creditelor, creșterea finanțărilor prin îndatorare.</p> <p>Unii jucători (companii de asigurare, fonduri de pensii, manageri de active etc.) atrag după sine o dimensiune din ce în ce mai sistemică și, în cazul unor turbulențe de piață (legate, de exemplu, de o creștere bruscă a ratelor dobânzilor și/sau o corecție a prețului ascuțite), pot decide relaxarea pozițiilor mari într-un mediu de lichiditate al unei piețe relativ slabe.</p> <p>În ultimii ani s-a observat și o creștere a datoriilor (publice sau private, atât în statele dezvoltate, cât și în cele în curs de dezvoltare.) Riscul rezultat s-ar putea materializa, fie printr-o explozie a ratelor dobânzilor, fie prin șocul unei continuări a creșterii negative.</p> <p><i>Legile și reglementările aplicabile instituțiilor financiare</i></p> <p>Legile și reglementările aplicabile instituțiilor financiare ce au un impact asupra BNPPF au evoluat semnificativ în urma crizei financiare globale. Măsurile care au fost propuse și/sau adoptate în ultimii ani includ cerințe mai stricte de capital și lichidități (în special pentru marile grupuri bancare la nivel mondial, cum ar fi Grupul BNP Paribas), taxe pe tranzacțiile financiare, restricții și taxe de compensare a angajaților, limite cu privire la tipuri de activități pe care băncile comerciale le pot întreprinde și un sistem de restricționare sau chiar interzicerea anumitor activități considerate speculative din cadrul filialelor separate, restricții privind anumite tipuri de produse financiare, cerințe crescute de raportare și de control intern, conduită mai strictă a regulilor de afaceri, compensare obligatorie și raportare a tranzacțiilor cu instrumente financiare derivate, cerințe pentru a reduce riscurile în ceea ce privește tranzacțiile de produse extra-bursiere de instrumente financiare derivate și crearea de organisme de reglementare noi și solide.</p> <p>Măsurile pe care au fost adoptate recent, sau în unele cazuri propuse și încă în discuție, care sunt susceptibile de a afecta BNPPF, includ în special Directiva UE și a Regulamentului privind cerințele prudențiale, „CRD IV” din 26 iunie 2013 și multe dintre ale căror prevederi au fost aplicabile începând cu 1 ianuarie 2014; propunerile de norme tehnice de reglementare și de execuție referitoare la Directivă și Regulamentul CRD IV publicate de EBA; Legea</p> |

| Element | Titlu | |
|------------------|---|--|
| | | <p>banca belgiană din data de 25 aprilie 2014 care înlocuiește legea anterioară din 1993 și introducerea unor schimbări importante; Decretul regal belgian din data de 22 februarie 2015 de stabilire a intrării în vigoare a Dispozițiilor belgiene de drept bancar cu privire la rezoluția (inclusiv instituirea unei Autorități belgiene de rezoluție) și crearea a două drepturi preferențiale la bunuri mobile ale băncii; și Decretul regal belgian din data de 18 decembrie 2015 de modificare a legii din 25 aprilie 2014 privind statutul și supravegherea instituțiilor de credit și Decretul regal din 26 decembrie 2015 de modificare a legii din 25 aprilie 2014 privind statutul și supravegherea instituțiilor de credit cu privire la rezoluția și recuperarea eșecurilor de grup, ambele Decrete regale fiind ratificate prin Legea din 27 iunie 2016; consultarea publică pentru reforma structurii sectorului bancar al UE din 2013 și regulamentul propus de către Comisia Europeană privind măsurile structurale menite să îmbunătățească rezistența instituțiilor de credit din UE din 29 ianuarie 2014; Regulamentele europene 2016/1011 ale Parlamentului European și ale Consiliului din 8 iunie 2016 pe indici folosiți ca valori de referință pentru instrumentele financiare și contracte financiare sau pentru a măsura performanța fondurilor de investiții și pentru a modifica Directivele 2008/48/EC și 2014/17/EU nr. 596/2014 și Directiva europeană asupra redresării și rezoluției bancare din data de 15 mai 2014; Directiva Europeană privind Sistemele de garantare a depozitelor revizuite din data 16 aprilie 2014; regula finală pentru reglementarea băncilor străine care impun anumite lichidități, capital și alte cerințe prudențiale adoptate de Rezerva Federală a SUA; propunerea Rezervei Federale a SUA privind ratele de lichiditate ale băncilor mari; și Regula „Volcker” de impunere a anumitor restricții privind investițiile sau sponsorizarea fondurilor speculative și a fondurilor de capital privat și activități comerciale de proprietate (ale băncilor din SUA și, într-o oarecare măsură, din afara SUA), care a fost adoptată recent de către autoritățile de reglementare din SUA. În termeni mai generali, autoritățile de reglementare și legiuitorii din orice țară pot, în orice moment, să pună în aplicare măsuri noi sau diferite, care ar putea avea un impact semnificativ asupra sistemului financiar în general sau asupra BNPPF în particular.</p> |
| B.19/B.5 | Descrierea Grupului | <p>BNPP este un lider european în furnizarea de servicii bancare și financiare, având patru piețe interne bancare cu amănuntul în Europa, și anume în Belgia, Franța, Italia și Luxemburg. Este prezentă în 74 de țări și are mai mult de 192.000 de angajați, inclusiv mai mult de 146.000 dintre ei care se află în Europa. BNPP este societatea-mamă a grupului BNP Paribas (împreună formând „BNPP Group”).</p> <p>BNPPF este o filială a BNP Paribas.</p> |
| B.19/B.9 | Previziunea sau estimarea profitului | Nu este cazul, deoarece nu există previziuni de profit și estimări făcute în ceea ce privește Garantorul din Planul de bază la care se referă acest rezumat. |
| B.19/B.10 | Calificări ale raportului de audit | Nu este cazul, nu există calificări în rapoartele de audit privind istoricul informațiilor financiare incluse în Planul de bază. |
| B.19/B.12 | Informații financiare istorice cheie alese: | |

| Element | Titlu | | |
|--|--|--------------------|--------------------|
| | În legătură cu BNPP: | | |
| | Date comparative financiare anuale - În milioane de EUR | | |
| | | 31/12/2016 | 31/12/2015 |
| | | (auditat) | (auditat) |
| Venituri | | 43.411 | 42.938 |
| Costul riscului | | (3.262) | (3.797) |
| Venitul net, Cotă de grup | | 7.702 | 6.694 |
| | | 31/12/2016 | 31/12/2015 |
| Raport capital comun de Rang 1 (Basel 3 complet încărcat, DCC4) | | 11,5% | 10,9% |
| | | 31/12/2016 | 31/12/2015 |
| | | (auditat) | (auditat) |
| Bilanț total consolidat | | 2.076.959 | 1.994.193 |
| Împrumuturi consolidate și creanțe datorate de clienți | | 712.233 | 682.497 |
| Elemente consolidate datorate clienților | | 765.953 | 700.309 |
| Capitalurile proprii (Cotă de grup) | | 100.665 | 96.269 |
| | Date comparative financiare interimare pentru perioada de trei luni încheiată la 31 martie 2017 - În milioane de euro | | |
| | | 1Q17 | 1Q16 |
| | | (neauditat) | (neauditat) |
| Venituri | | 11.297 | 10.844 |
| Costul riscului | | (592) | (757) |
| Venitul net, Cotă de grup | | 1.894 | 1.814 |
| | | 31/03/2017 | 31/12/2016 |
| Raport capital comun de Rang 1 (Basel 3 complet încărcat, DCC4) | | 11,6% | 11,5% |
| | | 31/03/2017 | 31/12/2016 |
| | | (neauditat) | (auditat) |

| Element | Titlu | | |
|---|--|-----------------------------|-----------------------------|
| | Bilanț total consolidat | 2.197.658 | 2.076.959 |
| | Împrumuturi consolidate și creanțe datorate de clienți | 718.009 | 712.233 |
| | Elemente consolidate datorate clienților | 801.381 | 765.953 |
| | Capitalurile proprii (Cotă de grup) | 102.076 | 100.665 |
| În legătură cu BNPPF: | | | |
| Date comparative financiare anuale consolidate - În milioane de EUR | | | |
| | | 31/12/2016 (auditat) | 31/12/2015 (auditat) |
| | Venituri | 7.300 | 7.235 |
| | Costul riscului | (434) | (431) |
| | Venit net | 2.216 | 2.016 |
| | Venit net atribuibil acționarilor | 1.727 | 1.575 |
| | Bilanț total consolidat | 297.790 | 273.683 |
| | Capitaluri proprii | 21.120 | 18.754 |
| | Împrumuturi consolidate și creanțe datorate de clienți | 171.329 | 176.640 |
| | Elemente consolidate datorate clienților | 163.316 | 176.161 |
| | Capital de Rang 1 | 20.171 | 18.401 |
| | Raport de Rang 1 | 13,9% | 14,4% |
| | Capital total | 22.376 | 21.215 |
| | Raportul capitalului total | 15,4% | 16,6% |
| <p><i>Declarații legate de faptul că nu există o modificare importantă sau materială nefavorabilă.</i></p> <p>Nu a existat nicio schimbare semnificativă în poziția financiară sau de tranzacționare în cadrul Grupului BNPP începând cu 31 decembrie 2016 (fiind sfârșitul ultimei perioade financiare pentru care au fost publicate situațiile financiare auditate).</p> <p>Nu a existat nicio schimbare materială nefavorabilă în perspectivele BNPP sau ale Grupului BNPP începând cu sâmbătă, 31 decembrie 2016 (fiind sfârșitul ultimei perioade financiare pentru care situațiile financiare auditate au fost publicate).</p> | | | |

| Element | Titlu | |
|------------------|---|--|
| | | Nu a existat o schimbare semnificativă în poziția financiară sau de comercializare a BNPPF începând cu 31 decembrie 2016 (fiind sfârșitul ultimei perioade financiare pentru care situațiile financiare auditate au fost publicate) și nu a existat nicio schimbare materială nefavorabilă în perspectivele BNPPF începând cu 31 decembrie 2016 (fiind sfârșitul ultimei perioade financiare pentru care situațiile financiare auditate au fost publicate). |
| B.19/B.13 | Evenimente care au avut impact asupra solvabilității Garantorului | Nu este cazul, deoarece la data acestui Plan de Bază și din câte cunoaște cel mai bine Garantul, nu au fost evenimentele recente, care sunt într-o mare măsură, relevante pentru evaluarea solvabilității relevante Garantului începând cu sâmbătă, 31 decembrie 2016. |
| B.19/B.14 | Subordonarea față de alte entități ale grupului | Sub rezerva punctului B.145 de mai sus, BNPP nu depinde de alți membri ai grupului BNPP. BNPPF este subordonată celorlalți membri ai Grupului BNPP. A se vedea, de asemenea, Elementul B.5 de mai sus. |
| B.19/B.15 | Principalele activități | <p>BNP Paribas deține poziții-cheie în cele două afaceri principale ale sale:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Servicii și operațiuni bancare cu amănuntul, ce includ: <ul style="list-style-type: none"> • Piețe interne, cuprinzând: <ul style="list-style-type: none"> • Operațiuni bancare franceze cu amănuntul (FRB), • BNL COMMERCIALE Banca (BNL bc), operațiuni bancare italiene cu amănuntul, • Operațiuni bancare belgiene cu amănuntul (BRB), • Alte activități de pe piețele interne, inclusiv Operațiuni bancare luxemburgheze cu amănuntul (LRB); • Servicii financiare internaționale, cuprinzând: <ul style="list-style-type: none"> • Europa - Zona mediteraneană, • BancWest, • Finanțe personale, • Asigurări, • Bogăție și gestionarea activelor; • Operațiuni bancare corporatiste și instituționale (CIB), ce include: <ul style="list-style-type: none"> • Operațiuni bancare corporatiste, • Piețe globale, • Servicii pentru Titluri de valoare. |

| Element | Titlu | |
|------------------|----------------------------------|---|
| | | <p>Obiectivul BNPPF este de a desfășura activitatea unei instituții de credit, inclusiv de brokeraj și tranzacțiile cu instrumente financiare derivate. Este liberă să efectueze toate afacerile și operațiunile care sunt legate în mod direct sau indirect de scopul său sau care sunt de natură să beneficieze din realizarea acestora. BNPPF este liberă să dețină acțiuni și dobânzi legate de acțiuni, în limitele stabilite de cadrul legal pentru instituțiile de credit (inclusiv Legislația bancară belgiană).</p> |
| B.19/B.16 | Acționari care dețin controlul | <p>Niciunul dintre acționarii existenți nu controlează, fie direct, fie indirect, BNPP. De la data de sâmbătă, 31 decembrie 2016, principalii acționari sunt Société Fédérale de Participations et d'Investissement („SFPI”) o société anonyme de interes public (societate cu răspundere limitată) acționând în numele guvernului belgian, ce deține 10,2% din capitalul social, Black Rock Inc., ce deține 5,2% din capitalul social la data de 31 decembrie 2015 și Marele Ducat al Luxemburgului, ce deține 1,0% din capitalul social. Din câte cunoaște BNPP, nu există alt acționar în afară de SFPI și BlackRock Inc. care să dețină mai mult de 5% din capital sau din dreptul de vot.</p> <p>La data de 4 mai 2017, statul belgian a anunțat prin Federal Holding and Investment Company („SFPI-FPIM”) că tranzacționase în avans cu privire la 31,198,404 acțiuni ale BNPP, reprezentând aproximativ 2,5% din capitalul social deținut de SFPI-FPIM. La soluționarea unor astfel de tranzacții de vânzare în avans, participarea SFPI-FPIM la BNPP va scădea la aproximativ 7,8%.</p> <p>BNP Paribas deține 99,94 la sută din capitalul social al BNPPF.</p> |
| B.19/B.17 | Ratingurile creditului solicitat | <p>Ratingurile creditului pe termen lung ale BNPP sunt A cu perspectivă stabilă (Standard & Poor Credit Services Market France SAS), A1 cu o perspectivă stabilă (Moody Investors Service Ltd.), A + cu o perspectivă stabilă (Fitch France SAS) și AA (scăzut) cu o perspectivă stabilă (DBRS Limited), iar ratingurile creditului pe termen scurt ale BNPP sunt A-1 (Standard & Poor credit Services Market France SAS), P-1 (Moody Investors service Ltd.), F1 (Fitch France SAS) și R- 1 (mijlociu) (DBRS Limited).</p> <p>Ratingurile de credit negarantat pe termen lung ale BP2F sunt A cu perspectivă stabilă (Standard & Poor Credit Services Market France SAS), A2 cu o perspectivă stabilă (Moody's France SAS) și A + cu o perspectivă stabilă (Fitch Ratings Limited), iar evaluările de credit pe termen scurt ale BP2F sunt A-1 (Standard & Poor's Credit Market Services France SAS), P-1 (Moody's France SAS) și F1 (Fitch Ratings Limited).</p> <p>Un rating de securitate nu reprezintă o recomandare de a cumpăra, de a vinde sau de a deține titluri de valoare și poate fi supus suspendării, reducerii sau retragerii în orice moment de către agenția de atribuire a ratingurilor.</p> |

| Element | Titlu | |
|-------------|---|---|
| B.20 | Declarație pentru a stabili Emitentul a fost stabilit în scopul emiterii titlurilor garantate cu active | Numai BNPP B.V. poate emite Titluri de valoare garantate. BNPP B.V. nu a fost stabilită ca un vehicul cu destinație specială sau entitate în scopul emiterii titlurilor de valoare garantate cu active. |
| B.21 | Activitățile principale de afaceri ale Emitentului și prezentarea generală a părților la tranzacție (inclusiv dreptul de proprietate directă sau indirectă) | <p>BNPP B.V. este un vehicul de emisiune al Grupului BNP Paribas, implicat în mod specific în emiteria de titluri de valoare structurate, ce sunt dezvoltate, configurate și vândute investitorilor de către alte companii din grup. Emisiunile sunt susținute de contracte derivate potrivite sau contracte colaterale cu BNP Paribas Arbitrage S.N.C. sau BNPP, asigurând o potrivire ale activelor și pasivelor BNPP B.V.</p> <p>BNP Paribas Arbitrage SNC, care acționează ca un manager în ceea ce privește programul de Notă, Garanție și Certificat, dar și ca Agent de calcul în ceea ce privește anumite aspecte ale Titlurilor de valoare și ale Serviciilor Titlurilor de valoare BNP Paribas, Luxemburg Sucursala, care acționează, printre altele, ca agent de securitate principal în ceea ce privește anumite serii de Titluri de valoare și, în calitate de custode colateral, sunt filiale ale BNP Paribas („BNPP”), care pot acționa ca una sau mai multe contra-părți swap, în contra-parte repo sau contra-parte colaterală de schimb, în ceea ce privește o serie de Titluri de valoare reîmpachetate cu valoare nominală.</p> |
| B.22 | Declarație cu privire la neînceperea operațiunilor și inexistența unor situații financiare | Nu este cazul, deoarece BNPP B.V. a început deja activități și a publicat conturile financiare auditate pentru anii încheiați la joi, 31 decembrie 2015 și sâmbătă, 31 decembrie 2016. |
| B.23 | Informații financiare istorice cheie alese ale Emitentului | A se vedea Elementul B.12 |
| B.24 | Descrierea oricărei modificări materiale nefavorabile de la data ultimelor situații financiare auditate publicate ale Emitentului | Nu este cazul, deoarece nu a existat nicio modificare materială nefavorabilă a situației financiare sau a perspectivei BNPP B.V. începând cu sâmbătă, 31 decembrie 2016. |
| B.25 | Descrierea activelor suport | <p>Acolo unde Titlurile de valoare sunt Titluri de valori reîmpachetate cu valoare nominală, activele taxate sunt active pe care sunt garantate Titlurile de valoare reîmpachetate cu valoare nominală și prezintă caracteristici care demonstrează capacitatea de a genera fonduri pentru deservirea plăților datorate și plătibile, conform Titlurilor de valoare reîmpachetate cu valoare nominală.</p> <p>„Activele taxate” cuprind:</p> <p>(a) unul sau mai multe contracte extra bursiere de instrumente financiare</p> |

| Element | Titlu | |
|---------|-------|--|
| | | <p>derivate documentate într-un acord principal, așa cum sunt publicate de International Swaps and Derivatives Association, Inc. („ISDA”), între Emitent și partea terță Swap și o confirmare care încorporează prin referință anumite definiții publicate de ISDA, după cum au fost modificate din când în când, împreună cu orice document de sprijin de credit cu privire la acestea (împreună formând „Contractul de swap”);</p> <p>(b) acolo unde se aplică unei serii de Titluri de valoare reîmpachetate cu valoare nominală, titluri de valoare sigure („Active colaterale de referință”);</p> <p>(c) în cazul în care se aplică la o serie de Titluri de valoare reîmpachetate cu valoare nominală, un contract de răscumpărare încheiat de Emitent cu BNPP („Contra-partea Repo”) („Acordul de răscumpărare”) (așa cum este descris în continuare în Elementul B.29 de mai jos);</p> <p>(d) în cazul în care se aplică la o serie de Titluri de valoare reîmpachetate cu valoare nominală, un contract de colateral de schimb încheiat de Emitent cu BNPP („Contra-partea de schimb colateral”) („Acordul de schimb colateral”) (așa cum este descris în continuare în Elementul B.29 de mai jos); și</p> <p>(e) drepturile BNPP în baza notei acordului de agenție cu Custodele Colateral și agentul de plată principal în ceea ce privește seria relevantă de Titluri de valoare garantate.</p> <p>Contra-partea swap va fi BNP Paribas („Contra-partea Swap”).</p> <p>Numele, adresa și o scurtă descriere a BNP Paribas există în Elementul B.19/B.2 de mai sus. BNP Paribas este société anonyme conform legii franceze, înregistrată în Franța și licențiată ca bancă. BNP Paribas are sediul în Franța, cu sediul social la 16 Boulevard des Italiens - 75009 Paris (Franța).</p> <p>În cazul în care un Acord de răscumpărare este încheiat în ceea ce privește o serie de Titluri de valori garantate, în conformitate cu Acordul de răscumpărare, Emitentul va intra într-o serie de tranzacții de răscumpărare (fiecare fiind o „Tranzacție Repo”) cu Contra-partea Repo, luând în considerare Titlurile de valoare ce sunt „Titluri de valoare colaterale Repo”</p> <p>În cadrul acestor Tranzacții de răscumpărare, contra-partea Repo va fi vânzătorul Titlurilor de valoare colaterale Repo, iar Emitentul va fi cumpărătorul.</p> <p>În conformitate cu Acordul de răscumpărare, la fiecare dată de răscumpărare, Contra-partea Repo va răscumpăra Titluri de valoare echivalente Titlurilor de valoare colaterale Repo vândute de către acesta, la data achiziției anterioare pentru o examinare egală cu prețul de achiziție pentru Tranzacția Repo, împreună cu dobânda acumulată pentru acea tranzacție Repo (împreună</p> |

| Element | Titlu | |
|-------------|--|--|
| | | <p>formând, în fiecare caz, „prețul de răscumpărare”).</p> <p>Contra-partea Repo poate livra Emitentului noi Titluri de valoare colaterale Repo, înlocuind sau schimbând Titlurile de valoare colaterale Repo existente, cu condiția ca noile Titluri de valori colaterale Repo să fie de o valoare cel puțin egală cu Titlurile de valoare cumpărate inițial pentru care acestea sunt substituite.</p> <p>În cazul în care un Acord colateral de schimb este încheiat în ceea ce privește o serie de Titluri de valoare garantate, în conformitate cu Acordul de schimb colateral, Contra-partea de schimb colateral poate, la alegerea sa, să între în tranzacții (fiecare fiind o „Tranzacție de schimb”) cu Emitentul, cu privire la Activele de referință colaterale. În cadrul unor astfel de tranzacții de schimb, Emitentul va transfera toate sau o parte a activelor de referință colaterale către Contra-partea de schimb colateral, („Colaterale primite”). Acolo unde Acordul de schimb colateral oferă transferuri în două sensuri pentru active, Contra-partea schimbului colateral va transfera Active de înlocuire colaterale către Emitent. Sub rezerva condițiilor în care Acordul de schimb colateral se va termina mai devreme (așa cum este descris mai jos), Tranzacțiile de schimb se încheie la data scadenței Activelor de referință colaterale (sau la orice dată anterioară, după cum sunt specificate de către Contra-partea schimbului colateral sau după cum este specificat în Acordul de schimb colateral), iar Contra-partea schimbului colateral va transfera Titluri de valoare echivalente cu Titlurile de valoare colaterale pe care le-a primit Emitentul la acea dată, iar Emitentul va transfera Titluri de valoare echivalente Activelor de înlocuire colaterale pe care le-a primit.</p> <p>Consultați Elementul B.29 pentru detalii suplimentare în ceea ce privește fluxurile de numerar preconizate în cadrul Acordului de swap și Activelor de referință colaterale, Acordului de răscumpărare și Acordului de schimb colateral.</p> <p>Activele taxate sunt disponibile exclusiv pentru a satisface pretențiile părților garantate, fiind fiecare mandatat însărcinat cu securitatea (în cazul Titlurilor de valori de sub legea engleză) sau Agentul de securitate colateral francez (în cazul Titlurilor de valori de sub legea franceză), orice destinatar, deținătorii de Titluri de valori, Contra-partea swap, Contra-partea Repo (dacă este cazul) și Contra-partea de schimb colateral (dacă este cazul).</p> <p>Activele taxate nu vor cuprinde proprietăți imobiliare și nu vor fi pregătite rapoarte cu privire la valoarea oricăror Active taxate de către Emitent sau furnizate investitorilor.</p> |
| B.26 | Parametrii în care investițiile în ceea ce privește un bazin de active gestionat în mod activ care sprijină problema | Nu este cazul, deoarece Activele taxate nu sunt destinate spre tranzacționare sau gestionare în mod activ de către Emitent. |

| Element | Titlu | |
|---------|--|--|
| B.27 | Declarație cu privire la aspectele fungibile | Emitentul poate emite titluri de valori suplimentare care vor fi fungibile cu Titluri de valoare garantate. |
| B.28 | Descrierea structurii tranzacțiilor | <p>Titlul de valoare în raport cu Titlurile de valoare garantate reîmpachetate cu valoare nominală va fi constituit din actul de încredere suplimentar relevant, în raport cu Titlurile de valoare garantate ce încorporează principii de încredere majore concluzionate între Emitent și Mandatarul însărcinat cu securitatea („Actul de securitate de încredere”) (în cazul titlurilor de valoare de sub legea din Anglia) sau între agenția de securitate colaterală franceză și contractul de gaj, în raport cu Titlurile de valoare garantate ce încorporează principii colaterale ale unei agenții de securitate concluzionate între Emitent și Agentul colateral de securitate din Franța („Agenția de securitate colaterală din Franța și contractul de gaj”) (în cazul titlurilor de valoare garantate din Franța).</p> <p>La sau înainte de data emiterii, Emitentul va intra în Acord swap și/sau în jurul datei emiterii (sub rezerva oricărei perioade de grație aplicabilă acordului), după caz, Emitentul va dobândi Activele colaterale de referință.</p> <p>În conformitate cu Acordul swap, Emitentul va acoperi obligațiile în ceea ce privește plățile de dobânzi (dacă este cazul) și suma de răscumpărare finală a Titlurilor de valoare garantate care sunt Titluri de valoare reîmpachetate cu valoare nominală.</p> |
| B.29 | Descrierea fluxurilor de numerar | <p>Acordul swap</p> <p>La data emiterii, sau în jurul acestei zile, unor Titluri de valoare reîmpachetate cu valoare națională, Emitentul va plăti o sumă pentru swap egală cu veniturile nete ale emisiunii de Titluri de valoare și pe sau în jurul Datei apariției, unde este cazul, Contra-partea swap va plăti o valoare egală cu prețul de achiziție relevant Activelor colaterale de referință către Emitent, iar Emitentul o va utiliza pentru a achiziționa Activelor colaterale de referință, sau atunci când, a intrat într-un Acord de răscumpărare, să plătească această sumă către Contra-partea Repo pentru a cumpăra Titlurile colaterale Repo relevante.</p> <p>În conformitate cu Acordul swap, în cazul în care s-a semnat și un Acord de răscumpărare, la fiecare, sau aproximativ la fiecare dată de răscumpărare, Emitentul va plăti o sumă (dacă este cazul) egală cu suma diferențială a prețului Repo (așa cum este definit mai jos), care urmează să fie primită la data relevantă răscumpărării către Contra-partea swap, cu condiția să nu fi apărut niciun Eveniment automat de răscumpărare anticipată (acolo unde este cazul), Eveniment de răscumpărare anticipată sau Eveniment implicit.</p> <p>La fiecare dată de plată a dobânzii, sau în jurul acestei zile, conform Activelor colaterale de referință, Emitentul va plăti o sumă în moneda în care Titlurile de referință sunt exprimate egale cu Valoarea cuponului Colateral de referință (așa cum este definit mai jos), care urmează să fie primit (sau în cazul în care accesul de recuperare nu este aplicabil pentru seria relevantă de Titluri de</p> |

| Element | Titlu | |
|---------|-------|---|
| | | <p>valori garantate, primite efectiv) de Emitent pe Data de referință pentru plata dobânzii colaterale (așa cum este definită mai jos) pentru Contra-parte swap, cu condiția că nu avut loc niciun Eveniment de răscumpărare anticipată sau Eveniment implicit.</p> <p>În cazul în care una sau mai multe sume de dobânzi este datorată pentru Titlurile de valoare reîmpachetate cu valoare nominală, Contra-parte swap va plăti o sumă Emitentului, care va fi egală cu această sumă a dobânzii plătitibile pe Titluri de valoare (fiecare fiind o „Sumă intermediară de plată”), la sau înainte de data la care o astfel de plată urmează să fie făcută de către Emitent, cu condiția că nu a apărut niciun Eveniment automat de răscumpărare anticipată (acolo unde este cazul), Eveniment de răscumpărare anticipată sau Eveniment implicit.</p> <p>În cazul în care are loc un Eveniment automat de rambursare anticipată, contra-parte Swap va plăti o sumă Emitentului, pe sau înainte de Data automată de rambursare anticipată relevantă, care va fi egală cu Suma automată de răscumpărare anticipată relevantă, cu condiția ca niciun Eveniment de răscumpărare anticipată sau Eveniment implicit să nu fi avut loc, iar Emitentul va plăti sumele primite de la Contra-parte Repo în temeiul Acordului de Răscumpărare, către Contra-parte swap, cu condiția să nu fi avut loc niciun Eveniment de rambursare anticipată implicită.</p> <p>La data sau înaintea datei de scadență, Contra-parte swap va plăti o sumă Emitentului, care va fi egală cu totalul Sumelor de răscumpărare finală pe care Emitentul este programat să plătească conform Titlurilor de valoare, cu condiția să nu fi avut loc niciun Eveniment automat de rambursare anticipată, un Eveniment de rambursare anticipată sau un Eveniment implicit.</p> <p>Acolo unde Emitentul a achiziționat Active colaterale de referință, în legătură cu o serie de Titluri de valori. Obligația emitentului în temeiul Acordului swap va fi de a plăti către Contra-parte swap valoarea programată a capitalului plătit în cadrul Activelor colaterale de referință sau sumele programate să fie primite de la Contra-parte Repo în cazul în care acesta a intrat într-un Acord de răscumpărare dacă este sau nu suma este efectiv primită pe deplin de către Emitent și cu excepția cazului în care Accesul de recuperare este specificat să nu fie aplicabil în ceea ce privește o serie de Titluri de valoare reîmpachetate cu valoare nominală, să plătească către Contra-parte swap valoarea programată a dobânzii de plătit în cadrul Activelor colaterale de referință, cu condiția ca în cazul în care Accesul de recuperare este specificat să nu fie aplicabil în ceea ce privește o serie de Titluri de valoare reîmpachetate cu valoare nominală, obligația Emitentului în temeiul Acordului swap va fi de a plăti către Contra-parte swap suma dobânzii primită efectiv de către Emitent în ceea ce privește Activele colaterale de referință.</p> <p><i>Active colaterale de referință</i></p> <p>Acolo unde este cazul, Emitentul va utiliza suma pe care o primește în temeiul</p> |

| Element | Titlu | |
|---------|-------|---|
| | | <p>Acordului swap pentru a achiziționa Active colaterale de referință pentru o serie de Titluri de valoare reîmpachetate cu valoare nominală sau, în cazul în care un Acord de răscumpărare este încheiat pentru a plăti prețul de achiziție pentru Titlurile de valoare colaterale Repo pentru Contra-partea Repo.</p> <p>La fiecare dată de plată a dobânzii conform Titlurilor de valoare de referință (fiecare fiind „Data de plată a dobânzii colaterale de referință”), emitentul Activelor colaterale de referință va plăti o valoare a dobânzii către Emitent în ceea ce privește valoarea suma capitalului Titlurilor de valoare de referință deținute de Emitent la un astfel de timp (fiecare astfel de sumă fiind o „cupon colateral de referință”).</p> <p>Emitentul va plăti Cuponul colateral de referință pe care îl primește în Activele colaterale de referință, către Contra-partea swap, în temeiul Acordului swap.</p> <p>La data scadenței finale, emitentul Activelor colaterale de referință va plăti Emitentului suma finală de răscumpărare în ceea ce privește Activele colaterale de referință („Plata de obligațiune finală programată ”), pe care Emitentul o va plăti Contra-părții swap conform Acordului swap, cu condiția să nu fi avut loc niciun Eveniment automat de rambursare anticipată (unde este cazul), un Eveniment de rambursare anticipată sau un Eveniment implicit.</p> <p><i>Acordul de răscumpărare</i></p> <p>În cazul în care un Acord de răscumpărare este încheiat, în ceea ce privește o serie de Titluri de valoare reîmpachetate cu valoare nominală, Emitentul va utiliza suma primită de la Contra-partea swap pentru a cumpăra Titluri de valoare colaterale Repo cu o valoare egală cu suma nominală totală (sau o parte din această sumă) din seria relevantă în conformitate cu Acordul răscumpărare.</p> <p>La fiecare dată de răscumpărare relevantă în temeiul Acordului de răscumpărare, contra-partea Repo va plăti o sumă către Emitent în legătură cu respectiva tranzacție Repo, care doar ce a fost finalizată, ce va fi egală cu suma prețului de achiziție și orice diferență de preț care s-a acumulat în perioada tranzacție Repo (fiecare astfel de sumă fiind o „Suma diferențială a prețului Repo”). Emitentul va plăti Suma diferențială a prețului Repo primită Contra-părții swap, în conformitate cu Acordul de răscumpărare.</p> <p>La data de răscumpărare finală în temeiul Acordului de răscumpărare, Contra-partea Repo va plăti Emitentului o sumă egală cu prețul de achiziție a tranzacției Repo relevante („Plata sumei finale de răscumpărare”), iar Emitentul va plăti Contra-părții swap o sumă (dacă este cazul) în moneda în care Acordul de răscumpărare este exprimat, egală cu Plata sumei finale de răscumpărare primită de către Emitent la acea dată, către Contra-partea Swap, cu condiția să nu fi avut loc niciun Eveniment automat de rambursare anticipată, un Eveniment de rambursare anticipată sau un Eveniment implicit.</p> <p>Dacă apare un Eveniment automat de rambursare anticipată, cu condiția că nu</p> |

| Element | Titlu | |
|-------------|--|--|
| | | <p>avut loc niciun Eveniment de plată anticipată sau Eveniment implicit, Emitentul va plăti către Contra-partea swap o sumă (dacă este cazul), în moneda în care Acordul de răscumpărare este exprimat, egală cu suma primită de Emitent în temeiul Acordului de Răscumpărare de la Contra-partea Repo pe sau în jurul Datei automate de rambursare anticipată.</p> <p>Acordul de schimb colateral</p> <p>În cazul în care un Acord de schimb colateral este încheiat, în ceea ce privește o serie Titluri de valoare reîmpachetate cu valoare națională, Contra-partea de schimb colateral va plăti orice sumă pe care o primește în privința Garanțiilor primite către Emitent (care ar trebui să fie net de deduceri sau reținere pentru impozit, unde se specifică în termenii finali aplicabili) , iar în cazul în care Emitentul a primit Active colaterale de înlocuire de la Contra-partea de schimb colateral, Emitentul va plăti orice sumă pe care o primește cu privire la Active colaterale de înlocuire (net de deduceri sau reținere pentru impozit) către Contra-partea de schimb colateral. În plus, Contra-partea de schimb colateral poate plăti o taxă Emitentului, pe care Emitentul o va plăti către Contra-partea swap.</p> <p>Acolo unde este specificat, în raport cu o serie de Titluri de valoare reîmpachetate cu valoare nominală, părțile Acordului de schimb colateral pot utiliza unul sau mai mulți agenți pentru a administra transferurile Activelor colaterale de înlocuire, Vă rugăm să consultați și Elementul B.25 de mai sus.</p> |
| B.30 | Numele și o descriere a inițiatorilor de active securizate | <p>BNP Paribas este contra-partea Acordului swap și, după caz, unei serii de Titluri de valoare garantate, BNP Paribas este contraparte a Acordului de răscumpărare și a Acordului de schimb colateral.</p> <p>Acolo unde este cazul, emitentul/emitenții Activelor colaterale de referință vor fi specificați în Condițiile finale aplicabile.</p> <p>Vă rugăm să consultați și Elementul B.25 de mai sus.</p> |

Section C - Titluri de valoare

| Element | Titlu | |
|------------|---|--|
| C.1 | Tipul și clasa de Titluri de valoare / ISIN | <p>BNPP B.V. și BP2F pot elibera note („Note” sau „Titluri de valoare”) în temeiul acestui Plan de bază.</p> <p>BNPP B.V. și BP2F ar putea emite Note guvernate de legea din Anglia, iar BNPP B.V. ar putea emite Note guvernate de legea din Franța.</p> <p>BNPP B.V. poate elibera Note garantate și negarantate.</p> <p>ISIN, Codul comun și Codul Mnemonic cu privire la o serie de titluri de valoare, vor fi specificate în Condițiile finale aplicabile.</p> <p>În cazul în care sunt specificate în Condițiile finale aplicabile, Titlurile de</p> |

| Element | Titlu | |
|---------|--|---|
| | | <p>valoare vor fi consolidate și formează o singură serie cu astfel de Tranșe anterioare, așa cum sunt specificate în Condițiile finale aplicabile.</p> <p>Titlurile de valoare pot fi decontate în numerar („Titluri de valoare stabilite în numerar”) sau decontate fizic prin livrarea de active („Titluri de valoare stabilite fizic”)</p> <p>Titlurile de valoare ar putea fi exprimate într-o monedă („Moneda specială”) cu sumele datorate legate de dobânzi și/sau a capitalului plătit într-o altă monedă („Moneda de decontare”), precum Notele ce sunt „Note în monedă dublă”</p> |
| C.2 | Valută | Sub rezerva respectării tuturor legilor, reglementărilor și directivelor aplicabile, Titlurile de valoare pot fi emise în orice monedă. |
| C.5 | Restricții privind transferabilitatea liberă | Titlurile de valoare vor fi liber transferabile, sub rezerva restricțiilor de oferire și de vânzare în Statele Unite ale Americii, Spațiul Economic European, Belgia, Franța, Italia, Luxemburg, Polonia, Portugalia, România, Spania, Marea Britanie, Japonia și Australia și în conformitate cu Directiva privind prospectele și legile oricărei jurisdicții în care Titluri de valoare respective sunt oferite sau vândute. |
| C.8 | Drepturile aferente Titlurilor de valoare | <p>Titluri de valoare emise în temeiul prezentului Plan de bază vor avea termeni și condiții privind, printre altele:</p> <p>Statutul</p> <p><i>În cazul Titlurilor de valoare emise de BNPP B.V.:</i></p> <p>Titlurile de valoare pot fi emise pe o bază garantată sau negarantată. Titluri de valoare emise pe bază negarantată și (dacă este cazul) cupoanele relative sunt obligații directe, necondiționate, negarantate și nesubordonate ale Emitentului și au rata și vor avea rata egală între ele și cel puțin egală cu toate celelalte datorii directe, necondiționate, negarantate și nesubordonate ale Emitentului (în afară de excepția statutorie preferată).</p> <p>Titlurile de valoare emise pe o bază garantată („Titluri de valoare garantată”) și (dacă este cazul) cupoanele constituie obligații nesubordonate și garantate de BNPP B.V. și au aceeași rată între ele.</p> <p><i>În cazul titlurilor emise de BP2F:</i></p> <p>Titlurile de valoare și (dacă este cazul) Cupoanele relative sunt obligații directe, necondiționate, nesubordonate și negarantate și generale ale Emitentului și au același rang (sub rezerva datorilor preferate în mod obligatoriu, în conformitate cu legile în vigoare), fără nicio preferință între ele și cel puțin egale și proporționale cu toate celelalte obligații negarantate și nesubordonate restante prezente și viitoare, inclusiv garanții și alte obligații de natură similară ale Emitentului.</p> <p>Titluri de valoare garantate</p> |

| Element | Titlu | |
|---------|-------|--|
| | | <p>În ceea ce privește Titlurile de valoare garantate care nu sunt Titluri de valoare reîmpachetate cu valoare nominală, BNPP B.V. va acorda o dobândă de securitate în favoarea BNP Paribas Trust Corporation UK Limited sau o altă entitate specificată ca agent colateral în Condițiile finale („Agent colateral”) în numele agentului colateral și a titularilor relevanți asupra activelor (astfel de active, „Activele colaterale”) deținute în conturi cu un custode sau bancă (fiecare fiind un „Cont colateral”).</p> <p>În ceea ce privește Titlurile de valoare garantate care sunt specificate în Condițiile finale aplicabile fiind Titluri de valoare reîmpachetate cu valoare nominală, și care sunt Titluri de valoare garantate sunt legea din Anglia, BNPP B.V. va acorda o dobândă de securitate în favoarea The Law Debenture Trust Corporation p.l.c sau o altă entitate specificată ca mandatar de securitate în Condițiile finale („Mandatarul însărcinat cu securitatea”), în numele mandatului însărcinat cu securitatea și a titularilor relevanți asupra activelor (astfel de active, „activele colaterale”) deținute în conturi cu un custode sau bancă (fiecare fiind un „Cont colateral”).</p> <p>În ceea ce privește Titlurile de valoare garantate care sunt specificate în Condițiile finale aplicabile fiind Titluri de valoare reîmpachetate cu valoare nominală, și care sunt Titluri de valoare garantate sunt legea din Franța, BNPP B.V. va acorda o dobândă de securitate în favoarea entității specificate ca fiind agent de securitate colateral din Franța în Condițiile finale („Agentul de securitate colaterală din Franța”), în numele agentului de securitate colaterală din Franța, a titularilor relevanți asupra activelor (astfel de active, „activele colaterale”) deținute în conturi cu un custode sau bancă (fiecare fiind un „Cont colateral”).</p> <p>Una sau mai multe serii de Titluri de valoare garantate pot fi asigurate de către același fond de Active colaterale (fiecare fiind un „Portofoliu colateral”). Activele colaterale dintr-un Portofoliu colateral trebuie să fie compuse din garanțiile eligibile specificate în Condițiile finale aplicabile. Condițiile finale aplicabile vor specifica Activele colaterale care cuprind Portofoliul/Portofoliile colateral(e) pentru seria de Titluri de valoare garantate.</p> <p>În ceea ce privește Titlurile de valoare garantate care sunt Titluri de valoare reîmpachetate cu valoare nominală, Condițiile finale vor specifica, de asemenea, dacă Emitentul va oferi sau nu garanții în ceea ce privește stabilirea valorii nominale („valoarea nominală”) a Titlurilor de valoare garantată relevante („Constituirea de garanții pentru valorii nominale”) sau, în ceea ce privește o parte a valorii nominale, a Titlurilor de valoare garantate relevante („Constituirea parțială de garanții a valorii nominale”), sau în ceea ce privește valoarea de piață marcată a Titlurilor de valoare garantată („Constituirea de garanții pentru MTM”) sau în ceea ce privește o parte din valoarea de piață marcată a Titlurilor de valoare garantată („Constituirea parțială de garanții pentru MTM”) sau care dintre Titlurile de valoare garantată sunt „Titluri de valoare legate de active colaterale”. În</p> |

| Element | Titlu | |
|---------|-------|--|
| | | <p>cazul în care Titlurile de valoare garantate sunt Titluri de valoare legate de active colaterale, Emitentul va oferi garanții în ceea ce privește valoarea nominală a Titlurilor de valoare garantate relevante sau în ceea ce privește o parte a valorii nominale a Titlurilor de valoare garantate relevante („Active colaterale de referință”) și, în plus, Emitentul va oferi garanții în ceea ce privește valoarea de piață marcată a unei opțiuni pentru care plata finală în legătură cu domeniul Titlurilor de valoare garantată este legată („Active reglabile MTM”), cu excepția cazului în care Titlurile de valoare garantată sunt „Active colaterale legate de Titluri de valoare cu valoare nominală” sau „Active colaterale legate de Titluri de valoare cu valoare nominală parțială”, caz în care nicio astfel de garanție nu va fi furnizată, iar valoarea de piață a acestei opțiuni va fi negarantată.</p> <p>În ceea ce privește Titlurile de valoare garantată care nu sunt Titluri de valoare reîmpachetate cu valoare nominală, Emitentul nu va deține active colaterale în ceea ce privește Titlurile de valoare garantată în cazul în care aceasta sau una dintre filialele sale este beneficiarul efectiv al acestor Titluri de valoare garantată.</p> <p>În ceea ce privește Titlurile de valoare garantată care sunt Titluri de valoare reîmpachetate cu valoare nominală, Condițiile finale vor specifica, de asemenea, dacă Emitentul va achiziționa Active colaterale de referință în ceea ce privește valoarea nominală a Titlurilor de valoare garantată relevante sau în ceea ce privește o parte a valorii nominale a Titlurilor de valoare garantată relevante („Activele colaterale de referință”). În ceea ce privește anumite serii de Titluri de valoare reîmpachetate cu valoare nominală, Emitentul ar putea păstra Active colaterale de referință ce au o valoare nominală mai mare decât Suma nominală totală a unor asemenea Titluri de valoare garantate.</p> <p>Ca urmare a apariției uneia sau mai multor evenimente de întârziere aplicabile Titlurilor de valoare garantată (ale căror evenimente implicite includ incapacitatea de plată, neexecutarea sau nerespectarea obligațiilor BNPP B.V. sau ale Garantului, în ceea ce privește domeniul Titlurilor de valoare garantată; insolabilitatea sau de lichidarea Emitentului sau Garantului) și, în cazul Titlurilor de valoare garantată care nu sunt Titluri de valoare reîmpachetate cu valoare națională, ca urmare a livrării unui anunț de la un titular de Titluri de valoare garantată către, printre altele, ca agent colateral care nu este contestată de BNPP BV, garanția pentru fiecare Portofoliu colateral va fi pusă în aplicare de către Agentul colateral sau, în cazul titlurilor garantate care sunt Titluri de valoare reîmpachetate cu valoare națională, ca urmare a livrării a unui aviz de executare de către Mandatarul de securitate sau Agentul de securitate colaterală din Franța, securitatea peste fiecare Portofoliu colateral fiind pusă în aplicare de către Mandatarul însărcinat cu securitatea (în cazul Titlurilor cu valoare garantată sub incidența legii din Anglia) sau de către Agentul de securitate colaterală din Franța (în cazul Titlurilor cu valoare garantată sub incidența legii din Franța).</p> <p>Ca urmare a realizării sau executării garanției în ceea ce privește Portofoliul colateral, în cazul în care suma plătită Titularilor de Titluri de valoare</p> |

| Element | Titlu | |
|---------|-------|---|
| | | <p>garantate cu privire la o serie de Titluri de valoare garantate, este mai mică decât suma datorată pentru astfel de Titluri de valoare garantate, ca urmare, astfel de realizări sau executări, astfel de deficit este garantat în mod irevocabil de către BNPP.</p> <p>Anumite serii de Titluri de valoare garantată care nu sunt Titluri de valoare reîmpachetate cu valoare nominală pot prevedea că, la punerea în aplicare a dobânzii de securitate în ceea ce privește un Portofoliu colateral, a Activelor colaterale și/sau valoarea realizată pentru oricare dintre pozițiile de garanție care sunt vândute în legătură cu punerea în aplicare și de livrare, vor fi livrate titularilor de Titluri de valoare relevante și nu va fi calculat niciun deficit.</p> <p>Suma datorată pentru Titlurile de valoare garantată, ca urmare a realizării sau executării garanției în ceea ce privește un Portofoliu colateral va fi, după cum se specifică în Condițiile finale aplicabile, Suma valorii dobânzii rezilierii, Veniturile din executarea valorii dobânzii, Veniturile din executarea valorii parțial nominală, Suma valorii nominale sau Suma valorii deficitului, în cazul Titluri de valoare reîmpachetate cu valoare nominală, Veniturile din finalizare, Veniturile valorii nominale a finalizării, Veniturile valorii nominale parțiale a finalizării sau Livrarea fizică a garanțiilor („Suma garanției de reziliere”). În cazul în care Titlurile de valoare garantată sunt Titluri de garanție legate de activele colaterale, Active colaterale de referință și/sau valoarea realizată pentru oricare dintre Activele colaterale de referință care sunt vândute în legătură cu executarea și livrarea, vor fi livrate titularilor în cauză și o sumă egală cu Suma garanției de reziliere MTM și doar în cazul Activelor colaterale legate de Titluri de valoare cu valoare nominală parțială o sumă egală Suma totală nominală a deficitului va fi plătită titularilor în cauză. Ca urmare a realizării sau executării garanției în ceea ce privește Portofoliul colateral în cazul în care suma plătită titularilor de Titluri de valoare, referitor la realizarea Activelor reglabile MTM sau, în cazul Titluri de valoare reîmpachetate cu valoare nominală legate de active, suma plătită de BNPP B.V. în ceea ce privește opțiunea marcată la valoare pieței în care BNPP B.V. va intra în vederea acoperirii obligațiilor sale, este mai mică decât rezilierea Sumei încheierii garanției MTM în urma unei astfel de realizări, executare sau plată, acest deficit fiind garantat în mod irevocabil de către BNPP cu condiția ca, în ceea ce privește doar Titlurile de valoare reîmpachetate cu valoare nominală legate de active, ca urmare a realizării sau executării a garanției în ceea ce privește Portofoliul colateral de, în cazul în care suma plătită de BNPP B.V. referitor la (i) opțiunea marcată la valoarea de piață în care BNPP B.V. va intra în vederea acoperirii obligațiilor sale și (ii) valoarea nominală a Titlurilor de valoare care nu sunt colateralizate, este mai mică decât Suma de reziliere a garanției MTM și Suma deficitară nominală per total ce urmează după o astfel de realizare, executarea sau plata, un astfel de deficit fiind garantat în mod irevocabil de către BNPP.</p> <p>În cazul în care Titlurile de valoare garantată sunt Titluri de valoare reîmpachetate cu valoare nominală, Activele colaterale de referință și/sau valoarea realizată pentru oricare dintre Activele colaterale de referință care sunt vândute în legătură cu executarea și livrarea, vor fi livrate titularilor în</p> |

| Element | Titlu | |
|---------|-------|---|
| | | <p>cauză și o sumă egală cu veniturile încasate de Emitent în privința celorlalte Active taxate (dacă este cazul) va fi plătită titularilor în cauză, după plata tuturor sumelor datorate în conformitate cu prioritatea relevantă a plăților prioritare, în raport cu sumele datorate titularilor. Ca urmare a realizării sau executării garanției referitoare la Portofoliul colateral, dacă suma plătită titularilor de Titluri de valoare în ceea ce privește realizarea Activelor taxate a seriei relevantă a Titlurilor de valoare garantată, este mai mică decât Suma garanției de reziliere în urma o astfel de acțiuni, sau executări, acest deficit este garantat în mod irevocabil de către BNPP.</p> <p>Acolo unde nu sunt achiziționate Active colaterale de referință în raport cu o serie de Titluri de valoare reîmpachetate cu valoare nominală, suma disponibilă ce va fi plătită către deținători va fi egală cu plata finală, dacă există, primită de la Contra-partea Swap și/sau, în cazul în care o anexă de sprijin pentru credite a fost pornită în legătură cu o serie de Titluri de valoare reîmpachetate cu valoare nominală, în anumite circumstanțe, veniturile obținute din vânzarea oricăror active transferate către Emitent, în conformitate cu cele menționate, după plata tuturor sumelor datorate, în conformitate cu plățile prioritate relevate în funcție de sumele datorate titularilor.</p> <p>Titluri de valoare garantate care sunt Titluri de valoare reîmpachetate cu valoare nominală vor fi, de asemenea, obiectul unuia sau mai multor Evenimente de răscumpărări anticipate care vor fi evenimente ce vor afecta Titlurile de valoare care duc la răscumpărarea anticipată a Titlurilor de valoare garantată, prin plata unei sume de răscumpărare anticipată sau prin furnizarea Activelor colaterale de referință. Astfel de evenimente includ evenimente suplimentare de perturbare sau evenimente opționale suplimentare de perturbare în cazul în care Agentul de calcul determină că nu este posibil să se facă o ajustare adecvată a termenilor Titlurilor de valoare, rezilierea Acordului swap aferent, Acordul de răscumpărare sau Acordul de schimb colateral, evenimente legate de valoarea Activelor colaterale de referință, Titlurile de valoare garantate sau Acordului swap, evenimente legate de tratamentul fiscal al plăților în cadrul Active colaterale de referință relevante, schimbarea de evenimente legale care afectează Activele colaterale de referință sau entitatea care emite Active colaterale de referință , evenimentele legate de valorile implicite, rambursări anticipate, eșecuri de plată sau eșalonări referitoare la Activele colaterale de referință, evenimente precum falimente sau restructurări în ceea ce privește una sau mai multe Active colaterale de referință ale emitentului, societatea-mamă (dacă există) sau orice garant și alte evenimente care pot fi declanșate de evenimente care au loc în ceea ce privește una sau mai multe dintre emitentul Activelor colaterale de referință, societatea-mamă (dacă este cazul) sau orice garant al Activelor colaterale de referință sau, în cazul în care sunt specificate, o anumită altă entitate specifică și poate, în cazul în care se specifică astfel, să fie declanșată de evenimente care au loc în ceea ce privește obligațiile care îndeplinesc anumite caracteristici ale unor astfel de entități care pot include, dar nu vor fi limitate la, Activele colaterale de referință relevante.</p> |

| Element | Titlu | |
|---------|-------|--|
| | | <p>La apariția unuia dintre aceste Evenimente de răscumpărări anticipate, Activele colaterale de referință vor fi vândute sau, în cazul în care sunt specificate în Condițiile finale aplicabile, livrate titularilor de Titluri de valoare garantată relevante, după deducerea sumelor sau vânzarea de active colaterale de referință (în cazul în care decontarea fizică este aplicată) pentru plata sumelor datorate în prioritate titularilor, inclusiv, fără a se limita la, dacă este cazul, plăților finale datorate Contra-părții Swap, Contra-părții Repo sau Contra-părții de schimb colateral.</p> <p>Acolo unde nu sunt achiziționate Active colaterale de referință în raport cu o serie de Titluri de valoare reîmpachetate cu valoare nominală, suma ce va fi plătită către deținători va fi egală cu plata finală, dacă există, primită de la Contra-partea Swap și/sau, în cazul în care o anexă de sprijin pentru credite a fost pornită în legătură cu o serie de Titluri de valoare reîmpachetate cu valoare nominală, în anumite circumstanțe, vânzarea oricăror active transferate către Emitent, în conformitate cu cele menționate.</p> <p>Impozitul</p> <p><i>În cazul Titlurilor de valoare emise de BNPP B.V.:</i></p> <p>În temeiul Condiției 6.3 fiind specificată ca aplicabilă în Condițiile finale aplicabile, toate plățile în ceea ce privește Notele vor fi efectuate fără deducerea pentru sau în contul impozitelor reținute la sursă impuse de către Franța sau orice subdiviziune politică sau orice autoritate a acesteia sau din aceasta ce are puterea de a impozita (în cazul plăților efectuate de către BNPP ca și Garant) sau Olanda sau orice subdiviziune politică sau orice autoritate a acesteia sau din aceasta ce are puterea de a impozita (în cazul plăților de către BNPP B.V.), cu excepția cazului în astfel de deducere sau reținere la sursă este cerută de lege. În cazul în care o astfel de deducere este făcută, Emitentul sau, după caz, Garantul, cu excepția, în anumite circumstanțe limitate, va fi obligat să plătească sume suplimentare pentru a acoperi sumele deduse.</p> <p><i>În cazul titlurilor emise de BP2F.</i></p> <p>În temeiul Condiției 6.3 fiind specificată ca și aplicabilă în Condițiile finale aplicabile, toate plățile în ceea ce privește Notele vor fi efectuate fără deducerea pentru sau în contul impozitelor cu reținere la sursă impuse de către Luxemburg sau orice subdiviziune politică sau orice autoritate sau agenție a acesteia sau din aceasta ce are puterea de a impozita, acolo unde este cazul, (în cazul Garantului) Belgia sau orice subdiviziune politică sau orice autoritate sau agenție a acesteia sau din aceasta ce are puterea de a impozita, cu excepția cazului în astfel de deducere sau reținere la sursă este cerută de lege. În cazul în care o astfel de deducere este făcută, Emitentul sau, după caz, Garantul, cu excepția, în anumite circumstanțe limitate, va fi obligat să plătească sume suplimentare pentru a acoperi sumele deduse.</p> <p><i>În cazul titlurilor emise de orice Emitent</i></p> |

| Element | Titlu | |
|---------|-------|--|
| | | <p>Plățile vor fi supuse, în toate cazurile către (i) orice legi și reglementări fiscale sau de altă natură ale acestora aplicabile în locul plății, dar fără a aduce atingere dispozițiilor Condiției 6,(ii) orice reținere la sursă sau deducere necesară conform unui acord descris în Secțiunea 1471(b) din Codul venitului intern al SUA din 1986 („Codul”), sau altfel impuse în temeiul Secțiunilor 1471 prin 1474 din Cod, orice reglementări sau acorduri care decurg din acesta, orice interpretări oficiale ale acestora sau (dar fără a aduce atingere dispozițiilor Condiției 6) orice lege de punere în aplicare a unei abordări interguvernamentale la aceasta și (iii) orice reținere la sursă sau deducere necesară în conformitate cu Secțiunea 871(m) din Cod.</p> <p>În plus, la determinarea cuantumului reținerii sau deducerii necesare conform Secțiunii 871(m) din Codul impus în legătură cu orice sume ce vor fi plătite pe Titlurile de valoare garantată, Emitentul va avea dreptul să păstreze orice plată „echivalentă a dividendelor” (așa cum este specific definit în Secțiunea 871(m) a codului) la o rată de 30 la sută.</p> <p>Angajamentul negativ</p> <p>Condițiile Titlurilor de valoare nu vor conține o prevedere negativă legată de angajament.</p> <p>Evenimentele implicite</p> <p>Condițiile Notelor vor conține evenimente de incapacitate de plată, inclusiv neplata, neexecutarea sau nerespectarea obligațiilor Emitentului sau Garantului în ceea ce privește Titlurile de valoare; insolabilitatea sau lichidarea Emitentului sau a Garantului; sau (în cazul BP2F), implicit de către Emitent sau Garantului în plată pe alte împrumuturi îndatorare sau asumate sau garantate de către Emitent sau Garant de cel puțin 50.000.000 EUR sau echivalentul în orice altă monedă.</p> <p>Reuniunile</p> <p>Condițiile Titlurilor de valoare vor conține dispoziții pentru reuniuni ale titularilor de astfel de Titluri de valoare pentru a lua în considerare aspectele ce afectează interesele lor în general. Aceste dispoziții permit majorității definite de a uni toți titularii, inclusiv titularii care nu au participat și nu au votat la reuniune și titularilor care au votat într-un mod contrar majorității.</p> <p>Condițiile Notelor vor conține dispoziții pentru reuniuni ale titularilor de astfel de Note pentru a lua în considerare aspectele ce afectează interesele lor în general. Aceste dispoziții permit majorității definite de a uni toți titularii, inclusiv titularii care nu au participat și nu au votat la reuniune și titularilor care au votat într-un mod contrar majorității.</p> <p>În cazul notelor legale franceze, deținătorii notelor, în ceea ce privește toate Tranșele din orice serie, vor fi grupați automat pentru apărarea intereselor lor comune în masă („Masă”).</p> |

| Element | Titlu | |
|---------|------------------------|---|
| | | <p>Masa va acționa ca în parte printr-un reprezentant („Reprezentantul) și în parte printr-o ședință generală a Deținătorilor notelor („Ședința generală”).</p> <p>Legea aplicabilă</p> <p><i>În cazul Titlurilor de valori de drept englez:</i></p> <p>Acordul Notă Agenție (astfel cum a fost modificat, completat și/sau retratat din când în când), Contractul în formă scrisă, (astfel cum a fost modificat, completat și/sau retratat din timp în timp), Garanțiile din legea engleză în ceea ce privește Notele, Notele, Veniturile, Cupoanele și orice obligații necontractuale care decurg din sau în legătură cu Acordul Notă Agenție (astfel cum a fost modificat, completat și/sau retratat din când în când), Contractul în formă scrisă, (astfel cum a fost modificat, completat și/sau retratat din timp în timp), Garanțiile din legea engleză, Notele (cu excepția celor de mai sus), Veniturile și Cupoanele sunt guvernate de și se interpretează în conformitate cu legislația engleză.</p> <p><i>În cazul Titlurilor de valori de drept francez:</i></p> <p>Titlurile de valoare Acordul Agenției de Drept francez pentru Note (astfel cum a fost modificat sau completat ulterior), garanția Legii franceze BNPP sunt guvernate și interpretate în conformitate cu legislația franceză și orice acțiune sau procedură în legătură cu aceasta se depune la competența instanțelor competente din Paris, în competența Curții de Apel din Paris (Cour d'appel de Paris). BNPP B. cu domiciliul ales la sediul social al BNP Paribas în prezent situat la 16 Boulevard des Italiens, 75009 Paris.</p> |
| C.9 | Dobândă / Răscumpărare | <p>Dobânda</p> <p>Titlurile de valoare pot sau nu suporta sau plăti dobânzi. Dobânzile cu care vor fi plătite Titlurile de valoare, fie vor suporta sau plăti dobânzi determinată prin referire la o rată fixă, o rată variabilă și/sau rata calculată prin referire la una sau mai multe de Referințe subiacente (fiecare fiind o „Referință subiacentă”).</p> <p>Titlurile de valoare care nu suportă sau plătesc dobânzi pot fi oferite și vândute la reducere față de valoarea nominală a acestora.</p> <p>Dobânzile vor fi calculate și plătite la această dată sau datele determinate de Emitent la momentul emiterii Titlurilor de valoare relevante specificate în Condițiile finale aplicabile și sintetizate în rezumatul specific chestiunii relevante anexată la Condițiile finale aplicabile.</p> <p>Rata dobânzii poate fi oricare dintre următoarele, așa cum sunt specificate în Condițiile finale aplicabile:</p> <p>(a) Rata fixă (inclusiv SPS fix): plata unei rate fixe a dobânzii.</p> |

| Element | Titlu | |
|---------|-------|---|
| | | <p>(b) Rata flotantă (inclusiv Suma variabilă SPS): plata unei rate variabile a dobânzii, care poate fi calculată prin raportare la o rată de referință (cum ar fi, dar fără a se limita la acestea, LIBOR sau EURIBOR).</p> <p>(c) Dobândă legată (inclusiv Cupoane SPS: Stellar, Cappuccino, Ratchet, Driver, Nova și cupoanele FI: FX Vanilla): plătind o sumă legată de performanța către una sau mai multe Referință(e) subiacente.</p> <p>(d) Condițional (inclusiv Cupoane SPS: Digitale, Snowball Digital, Accrual Digital și Cupoane FI: FI Digital, FX Digital Range Accrual, FX Range Accrual, FX Memory, PRDC, FI Floor Digital, FI Digital Cap): plata unei sume, fie legată sau nu de performanța de referință subiacentă, în cazul în care sunt îndeplinite anumite condiții.</p> <p>(e) Combinații (inclusiv Cupoane SPS: Suma, opțiunea Max și cupon FI: Combination Floater): combinarea a două sau mai multe tipuri cupoane.</p> <p>(f) Cuponul-țintă FI</p> <p>(g) Cupon cu durată ajustată</p> <p>Aceste rate și/sau sumele de dobânzi de plătit pot fi supuse unui maxim sau minim. În cazul Alegerii de Comutare a Cuponului sau Comutării Automate a Cuponului, este specificată ca aplicabilă în Condițiile finale aplicabile, rata poate fi comutată de la o rată specificată la alta. În cazul în care o Comutare Suplimentară a Cuponului este specificată ca fiind aplicabilă în Condițiile finale aplicabile, o Sumă de Comutare Suplimentară a Cuponului va fi plătită la data plății dobânzii după o astfel de comutare. Condițiile care se aplică fiecărei serii de astfel de Titluri de valoare vor fi stabilite de Emitent la momentul emiterii Titlurilor de valoare relevante, specificate în Condițiile finale aplicabile și rezumate în rezumatul specific chestiunii relevante anexată la Condițiile finale aplicabile.</p> <p>Răscumpărarea</p> <p>Condițiile în care Titlurile de valoare pot fi răscumpărate (inclusiv data scadenței și suma plătită sau a unui produs la răscumpărare, precum și orice alte dispoziții referitoare la rambursare anticipată) vor fi determinate de către Emitent la momentul emiterii Titlurilor de valoare relevante, specificate în Condițiile finale aplicabile și rezumate în rezumatul specific chestiunii relevante anexată la Condiții finale aplicabile. Titlurile de valoare pot fi rambursate mai devreme, din motive fiscale, la suma de rambursare anticipată calculată în conformitate cu Condițiile sau, în cazul în care sunt specificate în Condițiile finale aplicabile, la alegerea Emitentului sau a Titularilor de Note, la Valoarea de rambursare opțională specificată în Condițiile finale aplicabile. Valoarea de rambursare opțională pentru fiecare valoare nominală de Titluri</p> |

| Element | Titlu | |
|---------|-------|--|
| | | <p>de valori egală cu Valoarea de calcul trebuie să fie (i) Valoarea de calcul înmulțită cu procentul specificat în Condițiile finale aplicabile; sau (ii) Apelul de plată SPS (în cazul rambursării anticipate la opțiunea Emitentului) sau Plată Primă SPS (în cazul de rambursare anticipată la alegerea Titularilor de Note).</p> <p>În cazul Titlurilor de valoare legate de o Referință subiacentă, Titlurile de valoare pot fi răscumpărate mai devreme, ca urmare a apariției anumitor întreruperi, ajustări, evenimente extraordinare sau de alt tip, după cum sunt rezumate în rezumatul specific chestiunii relevante anexată la Condiții finale aplicabile. În cazul în care Alegerea comutării plății sau Alegerea automată a comutării plății este specificată în Condițiile finale aplicabile, suma datorată sau a unui produs la răscumpărare poate fi comutată dintr-o cantitate de plătit sau dintr-un produs în altul.</p> <p>Note în monedă dublă</p> <p>În cazul Notelor în monedă dublă, orice sumă calculată să fie plătită în ceea ce privește o dobândă (dacă este cazul) și orice sumă calculată pentru a fi plătită la rambursarea Notelor va fi convertită în Monedă de decontare la Rata specificată de schimb sau Rata de schimb valutar la decontate, specificată în Condițiile finale aplicabile.</p> <p>Indicația randamentului</p> <p>În cazul Titlurilor de valoare care suportă sau plătesc dobânzi la o rată fixă, randamentul va fi specificat în Condiții finale aplicabile și vor fi calculate ca rata dobânzii care, atunci când este utilizată pentru actualizarea fiecărei plăți programate a dobânzilor și în conformitate cu Titlurile de valoare din Data scadentă programată înapoi la data emiterii, randamentele ce însumează prețul de emisiune.</p> <p>Randamentul este calculat la data emiterii pe baza prețului de emisiune și pe presupunerea că Titlurile de valoare nu pot fi răscumpărate mai devreme sau, dacă este cazul, nu are loc un eveniment de credit. Aceasta nu este o indicație a randamentului în viitor.</p> <p>În cazul Titlurilor de valoare care poartă sau plătesc dobânzi alta decât cele la o rată fixă, datorită naturii acestor Titluri de valoare nu este posibil să se determine randamentul de la data emiterii.</p> <p>Reprezentantul titularilor</p> <p>Nu a fost desemnat de către Emitent un reprezentant al Titularilor .</p> <p>În cazul notelor din legea franceză, în ceea ce privește reprezentarea deținătorilor de note, se vor aplica următoarele:</p> <p>(a) Dacă Termenii finali relevanți vor specifica „Masă finală”, Deținătorii de note, în ceea ce privește toate tranșele din orice serie, vor fi grupați automat pentru protejarea intereselor lor comune într-o Masă, iar</p> |

| Element | Titlu | |
|-------------|--|---|
| | | <p>dispozițiile din Codul francez de comerț ce se referă la Masă vor fi aplicate, sau</p> <p>(b) Dacă Termenii finali relevanți vor specifica „Masă contractuală”, Deținătorii de note, în ceea ce privește toate tranșele din orice serie, vor fi grupați automat pentru protejarea intereselor lor comune într-o Masă. Masa va fi guvernată de dispozițiile Codului francez de comerț, cu excepția Articolelor L.228-48, L.228-59, L.228-65 II, L.228-71, R.228-63, R.228-67 și R.228-69.</p> <p>Numele și adresele Reprezentantului inițial al Masei și alternativa acestuia vor fi decise în Termenii finali. Reprezentantul numit în raport cu prima Tranșă din orice Serie a Notelor va fi reprezentantul unei singure Mase a tuturor Tranșelor din toate Seriile.</p> <p>Vă rugăm să consultați Elementul C.8 de mai sus pentru drepturile aferente Titlurilor de valoare.</p> |
| C.10 | Componenta derivată în plata dobânzii | <p>Plățile de interes, în ceea ce privește anumite Tranșe ale Titlurilor de valoare, pot fi stabilite prin referința la performanța anumitor Referințe Subiacente.</p> <p>De asemenea, vă rugăm să consultați Elementele C.9 de mai sus și C.15 de mai jos .</p> |
| C.11 | Admiterea pentru tranzacționare | <p>Titlurile de valoare emise în temeiul prezentului Plan de bază pot fi listate și admise spre tranzacționare pe Euronext Paris, Bursa din Luxemburg, Bursa de Valori italiene, Piața Euro MTF, Euronext Bruxelles, NASDAQ OMX Helsinki Ltd., Piața Nordică de Creștere sau o altă piață reglementată, piață organizată sau un alt sistem de tranzacționare specificat în Condițiile finale aplicabile sau pot fi emise în mod nelistat.</p> |
| C.12 | O denominare minimă a emisiunii | <p>În ceea ce privește Titlurile de valoare reîmpachetate cu valoare nominală, valoarea nominală minimă de emisiune va fi specificată în Condiții finale aplicabile.</p> |
| C.15 | Modul în care valoarea investiției în Titluri de valoare derivate este afectată de valoarea activelor suport | <p>Suma (dacă este cazul) de plătit cu privire la dobânda sau valoarea de plătit sau de active livrabile la răscumpărarea Titlurilor de valoare, poate fi calculată prin referire la anumite referințe subiacente ce sunt specificate în Condiții finale aplicabile.</p> |
| C.16 | Scadența Titlurilor de valoare derivate | <p>Data de Scadență a Titlurilor de valoare va fi specificată în Condiții finale aplicabile.</p> |
| C.17 | Procedura de decontare | <p>Titlurile de valoare pot fi decontate în numerar sau fizic.</p> <p>În anumite circumstanțe, Emitentul, Titularul sau Garantul poate varia decontarea în funcție de domeniul Titlurilor de valoare.</p> |
| C.18 | Randamentul Titlurilor de valoare derivate | <p>A se vedea punctul C.8 de mai sus pentru drepturile aferente Titlurilor de valoare.</p> |

| Element | Titlu | |
|---------|-------|--|
| | | <p>Informații privind dobânda în raport cu Titlurile de valoare este stabilită în elementul C.9 de mai sus</p> <p>Răscumpărarea finală</p> <p>Cu excepția cazului în care sunt răscumpărate sau achiziționate anterior și anulate, fiecare Titlu de valoare va fi rambursat de către Emitent la data scadenței:</p> <p>(a) dacă Titlurile de valoare sunt Titluri de valoare stabilite în numerar, la Suma finală de răscumpărare, precum este specificat în Condițiile finale aplicabile, fiind o sumă calculată de către Agentul de calcul, egală cu Plata finală specificată în Condițiile finale aplicabile; sau</p> <p>(b) în cazul Titlurilor de valoare decontate fizic, prin livrarea Dreptului, fiind cantitatea activelor relevante specificate în Condițiile finale aplicabile, egală cu Suma de revendicare specificată în Condițiile finale aplicabile.</p> <p>Fără a aduce atingere celor de mai sus, în cazul în care Activele sunt Titluri de valoare de credit, răscumpărarea trebuie să fie la valoarea și/sau prin livrarea activelor specificate în Condițiile de securitate a creditului și Condițiile finale aplicabile.</p> <p>Plățile finale</p> <p>Plăți Finale ale Titlurilor de valoare cu produse structurate (SPS)</p> <p>(a) Titluri de valoare cu procentaj fix: produse pe termen fix, care au un randament egal cu un procentaj fix.</p> <p>(b) Titluri de valoare invers convertibile (Invers convertibile, Invers convertibile standard): produse pe termen fix, care au un randament legat atât performanța Referinței subiacente, cât și un nivel knock-in. Nu există nicio protecție de capital.</p> <p>(c) Titluri de valoare de tip Vanilla (Apel, Apel extins, Put, Put extins, Digital, Apel Knock-in, Apel Knock-out): produse pe termen fix, care au un randament legat de performanța Referinței subiacente. Randamentul este calculat prin referire la diferite mecanisme (inclusiv caracteristici knock-in sau knock-out). Poate exista o protecție totală, parțială sau nulă a capitalului.</p> <p>(d) Titluri de valoare din Asia (Asia, Asia extinsă, Himalaya): produse pe termen fix, care au un randament legat de performanța Referinței subiacente determinată printr-o metodă de calculare a mediei. Randamentul este calculat prin referire la diferite mecanisme (inclusiv un plafon sau caracteristici lock-in). Poate exista o protecție totală, parțială sau nulă a capitalului.</p> |

| Element | Titlu | |
|---------|-------|---|
| | | <p>(e) Titluri de valoare cu autoapelare (Autoapelare, Autoapelare printr-o singură atingere, Autoapelare standard): produse pe termen fix, care includ o funcție automată de rambursare anticipată. Randamentul Titlurilor de valoare depinde de performanța Referinței(elor) subiacente. Randamentul este calculat prin referire la diferite mecanisme (inclusiv o caracteristică knock-in). Poate exista o protecție totală, parțială sau nulă a capitalului.</p> <p>(f) Indexarea Titlurilor de valoare (Certi plus: Booster, Certi plus: Bonus, Certi plus: Leveraged, Certi plus: Twin Win, Certi plus: Super Sprinter, Certi plus: Generic, Certi plus: Generic, Certi plus: Generic knock-out): fix produse pe termen lung care au un randament legat de performanța Referinței/referințelor subiacente. Randamentul este calculat prin referire la diferite mecanisme (inclusiv caracteristici knock-in sau knock-out). Poate exista o protecție totală, parțială sau nulă a capitalului.</p> <p>(g) Titluri de valoare Ratchet: produse pe termen fix, care au un randament legat de performanța Referinței subiacente. Randamentul este egal cu suma randamentelor stabilite de o anumită formulă (care poate fi plafonată sau etajată). Poate exista o protecție totală, parțială sau nulă a capitalului.</p> <p>(h) Titluri de valoare însumate: produse pe termen fix, care au un randament legat de performanța Referinței subiacente. Calculul randamentului este suma ponderată a randamentelor stabilite, folosind diferite formule de plată. Poate exista o protecție totală, parțială sau nulă a capitalului.</p> <p>(i) Titluri de valoare cu opțiunea Max: produse pe termen fix, care au un randament legat de performanța Referinței subiacente. Randamentul este calcularea randamentului maxim a altor formule de plată. Poate exista o protecție totală, parțială sau nulă a capitalului.</p> <p>(j) Titluri de valoare stelare: produse pe termen fix, care au un randament legat de performanța mai multor Referințe subiacente. Calculul randamentului, care face obiectul unui etaj, este alcătuit din randamentul mediu al fiecărei Referințe subiacente, fiecare fiind supusă atât unui plafon maxim, cât și unui plafon minim.</p> <p>(k) Titluri de valoare de conducere: produse pe termen fix, care au un randament legat de performanța mai multor Referințe subiacente. Calculul randamentului, care face obiectul unui etaj, este stabilit în funcție de randamentul mediu al coșului, în cazul în care performanța uneia sau mai multe dintre cele mai bune Referințe subiacente este stabilit la un nivel fix.</p> <p>Plăți finale cu venituri fixe (FI)</p> |

| Element | Titlu | |
|---------|-------|--|
| | | <p>(a) Titluri de valoare însumate de tip vanilie FI FX: produse pe termen fix, care au un randament legat de performanța Referinței subiacente. Randamentul este calculat prin referire la diferite mecanisme (inclusiv caracteristici knock-in sau knock-out). Poate exista o protecție totală, parțială sau nulă a capitalului.</p> <p>(b) Titluri de valoare digitale (Nivel digital, Plafon digital, Digital Plus): produse pe termen fix, care au un randament fix sau variabil în funcție de performanța Referinței subiacente. Randamentul este calculat prin referire la diferite mecanisme (inclusiv condițiile de nivel de jos sau plafon și/sau caracteristicile knock-in sau knock-out).</p> <p>(c) Titluri de valoare de inflație: produse pe termen fix, care au un randament legat de performanța Referinței subiacente.</p> <p><i>Sume de revendicare</i></p> <p>Livrarea celei subiacente cel mai puțin performante</p> <p>Livrarea celei subiacente celei mai performante</p> <p>Livrarea subiacentului</p> <p>Dacă livrarea celei subiacente cel mai puțin performante, livrarea celei subiacente cel mai performante sau livrarea subiacentului este specificată în Condițiile finale aplicabile, valoarea dreptului de utilizare va fi rotunjit în jos la cea mai apropiată unitate a fiecărui activ relevant ce poate fi livrat și în locul acestuia Emitentul va plăti o sumă egală a rotunjirii și cantității reziduale.</p> <p><i>Plată automată a rambursării anticipate</i></p> <p>În cazul în care un eveniment de Plată automată a rambursării anticipate, așa cum se specifică în Condițiile finale aplicabile, are loc, Titlurile de valoare vor fi rambursate anticipat la Suma automată a rambursării anticipate la Data automată a rambursării anticipate.</p> <p>Suma automată a rambursării anticipate în ceea ce privește fiecare sumă nominală a Notelor egală cu Suma de calcul va fi egală cu Suma automată a rambursării anticipate specificată în Condițiile finale aplicabile sau, în cazul în care nu a fost stabilită, o sumă egală cu produsul (i) Sumei de calcul și (ii) sumei procentajului automat a rambursării anticipate și rata Plății automate a rambursării anticipate relevantă, specificată în Condițiile finale aplicabile referitoare la Data automată a rambursării anticipate.</p> <p><i>Plată automată a rambursărilor anticipate</i></p> <p>Plată automată a rambursării anticipate SPS</p> <p>Plată automată a rambursării anticipate țintă</p> |

| Element | Titlu | |
|-------------|--|--|
| | | <p>Plată automată a rambursării anticipate FI</p> <p>Rambursării anticipată automată prin cupon FI</p> <p>Note în monedă dublă</p> <p>În cazul Notelor în monedă dublă, orice sumă calculată pentru a fi plătită la rambursarea Notelor va fi convertită în Monedă de decontare la Rata specificată de schimb sau Rata de schimb valutar la decontate, specificată în Condițiile finale aplicabile.</p> |
| C.19 | Prețul de referință final al Referinței subiacente | În cazul în care suma datorată pentru dobânzi sau valoarea de plătit sau de active livrabile la răscumpărarea Titlurilor de valoare este determinată prin referire la una sau mai multe Referințe subiacente, prețul final de referință a Referinței subiacente va fi determinat în conformitate cu evaluarea mecanică stabilită în Elementul C.10 și C.18, după caz. |
| C.20 | Referința subiacentă | <p>Unul sau mai multe indexuri, cote, primiri de depozit la nivel mondial („GDR”), primirea de depozit american („ADR”), dobânda dintr-un fond tranzacționat la bursă, un schimb de note tranzacționate, un schimb de mărfuri tranzacționate sau alt schimb de produse tranzacționate (fiecare fiind un „schimb de instrumente tranzacționate”), instrument de datorie, contracte de creanțe viitoare sau de opțiuni de creanță, de mărfuri și/sau indice de mărfuri, indice de inflație, valută, cotă de fond sau de unitate, indice de fond, contracte viitoare, dobândă de suport sau de rata CMS, și/sau creditul una sau mai multe entități de referință.</p> <p>În ceea ce privește o Referință subiacentă care este un index, Condițiile finale aplicabile pot specifica faptul că se aplică unei evaluări viitoare, în cazul în care valoarea indicelui va fi stabilită prin referire la contracte viitoare sau de opțiuni, referitoare la astfel de Indexuri și Condiții vor conține dispoziții de ajustare pentru a lua în considerare evenimentele în legătură cu contractele viitoare sau de opțiuni.</p> <p>Vor fi specificate Referințele subiacente care au legătură cu Tranșa Titlurilor de valoare în Condițiile finale aplicabile. Condițiile finale aplicabile vor specifica cazul în care se pot obține informații privind Referința/Referințele subiacentă/e.</p> |

Section D - Riscuri

| Element | Titlu | |
|------------|--|--|
| D.2 | Principalele riscuri legate de Emitenți și de Garanți. | Potențialii cumpărători de Titluri de valoare emise în temeiul prezentului Plan de bază ar trebui să fie experimentați în ceea ce privește opțiunile de tranzacții și opțiuni de tranzacții și ar trebui să înțeleagă riscurile tranzacțiilor ce implică Titluri de valoare. O investiție în Titluri de valoare prezintă anumite riscuri care trebuie luate în considerare înainte de a se lua orice decizie de investiții. Anumite riscuri pot afecta capacitatea Emitentului de a-și |

| Element | Titlu | |
|---------|-------|---|
| | | <p>îndeplini obligațiile care îi revin în temeiul Titlurilor de valoare sau capacitatea Garantului de a-și îndeplini obligațiile în temeiul garanției, o parte dintre ele nefiind sub controlul său. În special, Emitentul (și Garantul), împreună cu Grupul BNPP, este expus la riscurile asociate activităților sale, așa cum este descris mai jos:</p> <p><i>Emitenți</i></p> <p>BNPP B.V.</p> <p>Principalele riscuri descrise mai jos, în ceea ce privește BNPP reprezintă, de asemenea, principalele riscuri pentru BNPP B.V., fie ca entitate individuală sau societate din grupul BNPP.</p> <p><i>Riscul de dependență</i></p> <p>BNPP B.V. este o companie de operare. Activele BNPP B.V. constau în obligațiile altor entități ale Grupului BNPP. Capacitatea BNPP B.V. de a-și îndeplini propriile obligații va depinde de capacitatea altor entități BNPP grupului de a-și îndeplinească obligațiile. În ceea ce privește Titlurile de valoare pe care le emite, capacitatea BNPP BV de a îndeplini obligațiile care îi revin în temeiul acestor Titluri de valoare depinde de primirea de către acesta a plăților în cadrul anumitor acorduri de acoperire împotriva riscurilor pe care le introduce cu alte entități ale Grupului BNPP și, în cazul Titlurilor de valoare reîmpachetate cu valoare nominală, Activelor colaterale și/sau a altor acorduri, cum ar fi acordurile de răscumpărare, după caz. În consecință, Titularii de Titluri de valoare BNPP B.V., sub rezerva dispozițiilor de garantare emise de BNPP, vor fi expuși la capacitatea entităților Grupului BNP de a îndeplini obligațiile care le revin în temeiul unor astfel de acorduri de acoperire împotriva riscurilor, și, în cazul Titlurilor de valoare reîmpachetate cu valoare nominală, capacitatea emitentului(ților) sau a debitorilor în ceea ce privește Activele colaterale de referință la plata sumelor datorate în baza unor astfel de Active colaterale de referință și/sau contrapărților sale, în temeiul altor acorduri, pentru a îndeplini obligațiile care le revin în temeiul acestor acorduri.</p> <p><i>Riscul de piață</i></p> <p>BNPP B.V. este expusă riscurilor de piață care rezultă din poziții ale ratelor dobânzii, ratelor de schimb valutar, mărfurilor și produselor de capitaluri proprii, toate acestea fiind expuse la mișcările generale și specifice ale pieței. Cu toate acestea, aceste riscuri sunt acoperite prin acorduri de opțiuni și swap și, prin urmare, aceste riscuri sunt în principiu atenuate.</p> <p><i>Riscul de credit</i></p> <p>BNPP B.V. are concentrare semnificativă a riscurilor de credit deoarece toate contractele OTC sunt achiziționate de la societatea-mamă și de la alte entități BNPP Group. Luând în considerare obiectivul și activitățile BNPP B.V. și faptul că societatea-mamă se află sub supravegherea Băncii Centrale</p> |

| Element | Titlu | |
|---------|-------|---|
| | | <p>Europene și Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution, managementul consideră că aceste riscuri sunt acceptabile. Datoria majoră pe termen lung a BNP Paribas este evaluată (A), de către Standard & Poor și (A1) de către Moody.</p> <p><i>Riscul de lichiditate</i></p> <p>BNPP B.V. are o expunere semnificativă la riscul de lichiditate. Pentru a diminua această expunere, BNPP B.V. a intrat în acorduri de tip plasă cu societatea-mamă și alte entități ale BNPP Group.</p> <p>BP2F</p> <p>Cele de mai jos sunt un rezumat al unora dintre considerațiile de investiții suplimentare legate de afacerile BP2F:</p> <p>(1) <i>Riscul operațional</i> - riscul operațional se referă la riscul pierderii rezultate în urma proceselor interne inadecvate sau eșuate sau sisteme, erori umane, evenimente externe sau schimbări în mediul concurențial care prejudiciază franciza sau de economiile de operare ale unei afaceri.</p> <p>Pentru a atenua riscurile operaționale, în anul 2013, BP2F a angajat doi angajați cu jumătate de normă ai BNP Paribas Fortis SA/NV.</p> <p>(2) <i>Riscul juridic și Riscul fiscal</i> - BP2F ar putea înfrunta riscuri juridice și fiscale.</p> <p>În cazul oricărui potențial risc legal, BP2F va cere sfatul departamentului legal al BNPPF și al consilierilor juridici externi, dacă acest lucru este cerut de către un director executiv al BP2F sau de către un membru al consiliului de directori.</p> <p>În cazul oricărui potențial risc fiscal, BP2F va cere sfatul specialiștilor fiscali ai societății-mamă și al consilierilor fiscali externi, dacă acest lucru este cerut de către un director executiv al BP2F sau de către un membru al consiliului de directori.</p> <p>(3) <i>Riscul de lichiditate</i> - riscul de lichiditate se referă la riscul ca BP2F, deși solvent, ori nu are suficiente resurse financiare disponibile pentru a-și îndeplini obligațiile atunci când acestea devin scadente, sau își poate securiza sau vinde activele numai la costuri excesive.</p> <p>(4) <i>Riscul financiar</i> - riscul financiar cuprinde două tipuri de risc:</p> <ul style="list-style-type: none"> • riscul de credit - riscul ca un debitor sau o contraparte să nu mai fie capabilă de a-și plăti datoria; și • riscul de piață - pierderile potențiale rezultate în urma mișcărilor de piață nefavorabile, care pot apărea din poziții de tranzacționare sau de deținere în instrumente financiare. |

| Element | Titlu | |
|---------|-------|---|
| | | <p>(5) <i>Riscul de decontare</i> - riscul de decontare este riscul pe care BP2F și-l asumă fiind responsabilă de gestionarea numerarului de zi cu zi, prin monitorizarea soldurilor de numerar ale BP2F.</p> <p>BP2F a implementat o procedură de plată aprobată de către consiliul de directori și în acord cu BGL BNP Paribas S.A., pentru a diminua acest risc.</p> <p>(a) Principala protecția a creditelor pentru Titlurile de valori emise de către BP2F va deriva din garanțiile date de către BNPPF.</p> <p>(b) Abilitatea BP2F de a-și pentru a-și îndeplini obligațiile în ceea ce privește randamentul pe titluri de valoare structurate poate depinde de capacitatea contrapărților sale acoperitoare de a-și îndeplini obligațiile în conformitate cu orice acoperire.</p> <p>(c) Abilitatea BP2F de a face plăți în conformitate cu Titlurile de valoare poate depinde de performanța de operare a acelor companii către care veniturile din Titluri de valoare sunt împrumutate.</p> <p>(d) Condiția financiară a companiilor operante către care veniturile din valori mobiliare sunt împrumutate se pot deteriora iar acest lucru poate afecta abilitatea BP2F de a face plăți în conformitate cu Titlurile de valoare pe care le emite.</p> <p>(e) În timpul condițiilor economice deteriorante sau competitive, BP2F poate considera că este dificil să se obțină finanțare suplimentară.</p> <p>(f) Normele fiscale ale prețurilor transferurilor în Luxemburg generează costuri suplimentare, ce pot varia din când în când.</p> <p>Garanții</p> <p>BNPP</p> <p>Există anumiți factori ce ar putea afecta obligațiile BNPP în ceea ce privește Garanții, conform acestui Plan de bază.</p> <p>Așa cum reiese din documentul de înregistrare al BNPP din 2016 (în limba engleză) și din raportul financiar anual, opt categorii principale de risc sunt inerente activităților BNPP:</p> <p>(1) <i>Riscul de credit</i> - Riscul de credit reprezintă consecința rezultată din faptul că un debitor bancar sau o contraparte nu va reuși să își îndeplinească obligațiile în conformitate cu termenii conveniți. Probabilitatea de neplată și de recuperare preconizată a împrumutului sau de încasat în caz de neplată sunt componente cheie ale evaluării calității creditului;</p> <p>(2) <i>Securitzarea în Portofoliul bancar</i> - Securitzarea înseamnă o tranzacție sau o schemă prin care riscul de credit asociat unei</p> |

| Element | Titlu | |
|---------|-------|--|
| | | <p>expuneri sau unui ansamblu de expuneri este segmentat, având următoarele caracteristici:</p> <ul style="list-style-type: none"> • plățile efectuate în cadrul tranzacției sau a programului sunt dependente de performanța expunerii sau portofoliului de expuneri; • subordonarea tranșelor determină distribuirea pierderilor pe parcursul duratei de viață a transferului de risc. <p>Orice angajament (inclusiv instrumente derivate și linii de lichiditate) acordate unei operațiuni de securitizare trebuie să fie tratată ca o expunere din securitizare. Cele mai multe dintre aceste angajamente sunt deținute în portofoliul bancar prudențial;</p> <p>(3) <i>Riscul de credit al contrapărții</i> - Riscul de credit al contrapărții este traducerea riscului de credit încorporat în tranzacțiile financiare, investiții și/sau tranzacții de decontare între contrapărți. Aceste tranzacții includ contracte bilaterale, cum ar fi contractele pentru piețe extra-bursiere („OTC”), precum și contracte decontate prin intermediul unor case de compensare. Valoarea acestui risc poate varia în timp, în conformitate cu modificarea parametrilor de piață, care apoi influențează valoarea de înlocuire a tranzacțiilor în cauză;</p> <p>Riscul contrapărții se referă la cazul în care o contraparte nu își îndeplinește obligațiile de a plăti Băncii valoarea actuală integrală a fluxurilor aferente unei tranzacții sau a unui portofoliu pentru care Banca este un receptor net. Riscul de credit al contrapărții este legat de înlocuirea costului unui derivat sau al unui portofoliu în cazul neîndeplinirii obligațiilor de către o contraparte. Prin urmare, poate fi văzut ca un risc de piață în cazul neîndeplinirii obligațiilor sau a unui risc contingent. Riscurile contrapărții apar atât din activitățile bilaterale ale BNP Paribas cu clienții și a activităților de compensare prin intermediul unei case de compensații sau a unui compensator extern;</p> <p>(4) <i>Riscul de piață</i> - Riscul de piață este riscul de a suporta o pierdere de valoare din cauza tendințelor nefavorabile ale prețurilor de piață sau a parametrilor, fie direct observabile sau nu.</p> <p>Parametrii de piață observabilă includ, dar nu se limitează la acestea, ratele de schimb, prețurile Titlurilor de valoare și mărfuri (indiferent dacă sunt enumerate sau obținute prin referire la un activ similar), prețurile derivate și alți parametri care pot fi deduși direct din ele, cum ar fi un ratele dobânzilor, marjele de credit, volatilitățile și corelațiile implicite sau alți parametri similari.</p> <p>Factori non-observabili sunt cei care se bazează pe ipoteze de lucru, cum ar fi parametrii conținuți în modele sau pe baza analizei statistice și economice, neverificabilă pe piață.</p> |

| Element | Titlu | |
|---------|-------|--|
| | | <p>În cărțile de tranzacționare cu venit fix, instrumentele de credit sunt evaluate pe baza randamentelor obligațiunilor și a marjelor de credit, care reprezintă parametrii de piață în același mod ca și ratele dobânzii sau cursurile de schimb valutar. Riscul de credit generat de emitentul instrumentului de datorie este, prin urmare, o componentă a riscului de piață cunoscut sub numele de riscul de emitent.</p> <p>Lichiditatea este o componentă importantă a riscului de piață. În perioadele de acces limitat sau fără lichidități, instrumentele sau bunurile nu pot fi negociate la valoarea estimată a acestora. Această situație poate apărea, de exemplu, din cauza volumului de tranzacții scăzute, restricțiilor legale sau un puternic dezechilibru între cerere și ofertă pentru anumite active.</p> <p>Riscul de piață în domeniul activităților bancare cuprinde riscul de pierdere în exploatarea de capital, pe de o parte, și rata dobânzii și riscurile de schimb valutar rezultate din activitățile bancare de intermediere, pe de altă parte;</p> <p>(5) <i>Riscul de lichiditate</i> - Riscul de lichiditate este riscul în care Banca nu își va putea onora angajamentele sau să relaxeze sau stabilească o poziție din cauza mediului pieței sau factorilor idiosincratice (de ex. specifici BNP Paribas), într-un anumit interval de timp și la un cost rezonabil.</p> <p>Riscul de lichiditate reflectă riscul Grupului de a nu fi capabil să îndeplinească previziunile curente sau viitoare ale cerințelor neprevăzute sau colaterale legate de lichidități, la nivelul tuturor orizonturilor de timp, pe termen scurt și lung.</p> <p>Riscul poate rezulta din reducerea surselor de finanțare, scăderea angajamentelor de finanțare, o reducere în lichiditatea anumitor active sau o creștere a lichidităților sau cererilor cu marje colaterale. Ar putea avea legătură cu banca în sine (risc reputațional) sau cu factori externi (riscul pe unele piețe).</p> <p>Riscul de lichiditate al Grupului BNPP este administrat sub o politică globală a lichidităților aprobată de Comitetul ALM al Grupului BNPP. Această politică este bazată pe principii de administrate proiectate pentru a fi aplicate în condiții normale și în cadrul unei crize de lichidități. Poziția Grupului BNPP legată de lichiditate este evaluată pe baza indicatorilor interni și pe baza raporturilor de reglementare.</p> <p>(6) <i>Riscul operațional</i> - Riscul operațional este riscul de a suporta o pierdere din cauza unor procese interne inadecvate sau eșuate, sau din cauza unor evenimente externe, indiferent dacă sunt evenimente deliberate, accidentale sau naturale. Gestionarea riscului operațional se bazează pe o analiză a lanțului „cauză - eveniment - efect” .</p> |

| Element | Titlu | |
|---------|-------|---|
| | | <p>Procesele interne la care există riscul operațional poate implica angajații și/sau sistemele IT. Evenimentele externe includ, dar nu se limitează la, inundații, incendii, cutremure și atacuri teroriste. Evenimentele legate de credit sau de piață, cum ar fi fluctuațiile valorice sau implicite nu intră în sfera de aplicare a riscului operațional.</p> <p>Riscul operațional cuprinde fraudă, riscuri ale resurselor umane, riscuri juridice, riscurile de neconformitate, riscurile fiscale, riscurile sistemului informațional, riscuri de conduită (riscuri legate de furnizarea de servicii financiare inadecvate), riscurile legate de eșecuri în procesele de operare, inclusiv a procedurilor de împrumut sau riscuri de model, precum și orice implicații financiare potențiale care rezultă din gestionarea riscurilor de reputație;</p> <p>(7) Riscul de conformitate și de reputație - riscul de conformitate este definit în reglementările franceze ca riscul sancțiunilor legale, administrative sau disciplinare, de pierderi financiare semnificative sau daune reputaționale pe care o bancă le poate avea de suferit ca urmare a nerespectării legislației naționale sau europene și regulamentelor, codurilor de conduită și standardele de bune practici aplicabile activităților bancare și financiare sau instrucțiunile date de către un organism executiv, în special în aplicarea orientărilor emise de un organism de supraveghere.</p> <p>Prin definiție, acest risc este o subcategorie a riscului operațional. Cu toate acestea, deoarece anumite implicații ale riscului de conformitate se referă la mai mult decât o pierdere pur financiară și poate afecta, de fapt, reputația instituției, BNPP tratează separat riscul de conformitate.</p> <p>Riscul reputațional este riscul de a deteriora încrederea plasată într-o corporație de către clienții săi, contrapărți, furnizori, angajați, acționari, autoritățile de supraveghere, precum și orice alte părți interesate a căror încredere este o condiție esențială pentru corporație să își desfășoare operațiunile sale de zi cu zi.</p> <p>Riscul reputației depinde, în primul rând, de toate celelalte riscuri suportate de BNPP;</p> <p>(8) <i>Riscuri de asigurare</i> BNP Paribas Cardif este expusă următoarelor riscuri:</p> <ul style="list-style-type: none"> • riscul de piață, riscul unei pierderi financiare generate de fluctuațiile nefavorabile ale piețelor financiare. Aceste fluctuații nefavorabile sunt reflectate notabil în prețuri (ratele de schimb valutar, prețurile obligațiunilor, prețurile acțiunilor și materiilor prime, prețurile instrumentelor financiare derivate, prețurile imobiliare...) și |

| Element | Titlu | |
|---------|-------|---|
| | | <p>derivate din fluctuații ale ratelor dobânzilor, marjelor de credit, volatilității și corelărilor;</p> <ul style="list-style-type: none"> • riscul de credit, riscul de pierderi rezultat din fluctuații ale bonității emitenților de valori mobiliare, ale contrapărților și ale oricăror debitori la care sunt expuse întreprinderile de asigurare și reasigurare. Printre debitori, riscurile legate de instrumentele financiare (inclusiv băncile în care Compania deține depozite) și riscurile legate de creanțe generate de activitățile de subscriere (încasare de prime, recuperare de reasigurare...) sunt distinse prin două categorii: „Riscul de credit al activelor” și „Riscul de credit al obligațiunilor”; • riscul de subscriere este riscul unei pierderi financiare cauzată de o creștere bruscă, neașteptată a creanțelor de asigurare. În funcție de tipul de activitate al asigurării (de viață, nu de viață), acest risc poate fi statistic, macroeconomic sau de comportament, sau poate fi legat de problemele de sănătate publică sau dezastre. • riscul operațional este riscul unei pierderi ce rezultă din caracterul inadecvat sau eșecul proceselor interne, eșecuri IT sau evenimente externe deliberate, fie accidentale sau naturale. Evenimentele externe menționate în această definiție le includ pe cele de origine umană sau naturală. <p>(a) Condițiile economice și de piață dificile au avut și pot continua să aibă un efect negativ semnificativ asupra mediului de operare pentru instituțiile financiare și, prin urmare, situației financiare a BNPP, asupra rezultatelor operațiunilor sale și a costurilor de risc.</p> <p>(b) Referendumul Marii Britanii de a părăsi Uniunea Europeană poate duce la incertitudini semnificative, volatilitate și perturbări în Europa și pe piețele economice și financiare mai largi și, prin urmare, poate afecta în mod negativ mediul de operare al BNPP.</p> <p>(c) Având în vedere întinderea geografică a activităților sale, BNPP poate fi vulnerabilă în funcție de țară sau politica regională, de mediile macroeconomice și financiare sau de circumstanțe .</p> <p>(d) Accesul BNPP la costul de finanțare ar putea fi afectate în mod negativ de o recrudescență a crizelor financiare, înrăutățirea condițiilor economice, scăderile de rating, creșteri ale marjelor de credit sau alți factori.</p> <p>(e) Modificări semnificative ale ratei dobânzii ar putea afecta negativ veniturile și profitabilitatea BNPP-ului.</p> <p>(f) Prolungirea ratei scăzute a dobânzilor înglobează riscuri sistemice inerente și o ieșire dintr-un asemenea mediu poate avea riscurile</p> |

| Element | Titlu | |
|---------|-------|--|
| | | <p>sale.</p> <p>(g) Soliditatea și comportamentul altor instituții financiare și a participanților la piață ar putea afecta negativ BNPP.</p> <p>(h) BNPP poate suporta pierderi semnificative cu privire la activitățile sale de tranzacționare și de investiții din cauza fluctuațiilor pieței și a volatilității.</p> <p>(i) BNPP poate genera venituri mai mici de la brokeraj, alte comisioane și de la afacerile bazate pe taxe, în timpul recesiunilor de piață.</p> <p>(j) Tergiversarea scăderii pieței poate reduce lichiditatea în piețe, ceea ce poate îngreuna vânzarea de active și, eventual, duce la pierderi materiale.</p> <p>(k) Legile și regulamentele adoptate în ultimii ani, în principal ca răspuns la criza financiară globală pot avea un impact semnificativ asupra BNPP și a mediului financiar și economic în care operează.</p> <p>(l) BNPP face obiectul unor regimuri extensive de reglementare și în continuă schimbare, în jurisdicțiile în care operează.</p> <p>(m) BNPP poate suporta amenzi substanțiale și alte sancțiuni administrative și penale pentru nerespectarea legilor și reglementărilor în vigoare și poate atrage, de asemenea, pierderi în litigii legate (sau fără legătură) cu părțile private.</p> <p>(n) Există riscuri legate de punerea în aplicare a planurilor strategice al BNPP-ului.</p> <p>(o) BNPP poate experimenta dificultăți de integrare în companiile achiziționate și poate fi în imposibilitatea de a realiza beneficiile așteptate din achizițiile sale.</p> <p>(p) Concurență intensă cu operatorii bancari și nebancari ar putea afecta negativ veniturile BNPP și rentabilitatea.</p> <p>(q) O creștere substanțială a provizioanelor noi sau un deficit al nivelului provizioanelor înregistrate anterior, ar putea afecta negativ rezultatele operațiunilor și starea financiară a BNPP.</p> <p>(r) Politicile de gestionare a riscurilor BNPP, procedurile și metodele o pot lăsa expusă unor riscuri neidentificate sau neanticipate, ceea ce ar putea duce la pierderi materiale.</p> <p>(s) Strategiile de acoperire BNPP nu pot preveni pierderile.</p> <p>(t) Ajustări ale valorii contabile a titlurilor BNPP și a derivatelor portofoliilor și datoriile proprii ale BNPP ar putea avea un impact asupra venitului său net și a capitalurilor proprii.</p> |

| Element | Titlu | |
|---------|-------|---|
| | | <p>(u) Schimbările preconizate în principiile contabile referitoare la instrumentele financiare pot avea un impact asupra bilanțului băncii și ratele de capital și de reglementare duce la costuri suplimentare.</p> <p>(v) Poziția competitivă a BNPP ar fi lezată în cazul în care reputația sa este deteriorată.</p> <p>(w) O întrerupere sau o încălcare a sistemelor informatice BNPP poate avea ca rezultat pierderi semnificative ale clientului sau informații despre clienți, deteriorarea reputației BNPP și să conducă la pierderi financiare.</p> <p>(x) Evenimente externe neprevăzute pot perturba operațiunile de BNPP și pot cauza pierderi substanțiale și costuri suplimentare.</p> <p>BNPPF</p> <p>Cele de mai jos sunt un rezumat al unora dintre considerațiile de investiții legate de afacerile BNPPF:</p> <p>Zece categorii principale de risc sunt inerente activităților BNPPF:</p> <p>(1) Riscul de credit - Riscul de credit este potențialul în care un debitor bancar sau o contraparte nu va reuși să își îndeplinească obligațiile în conformitate cu termenii conveniți. Probabilitatea de neplată și de recuperare preconizată a împrumutului sau de încasat în caz de neplată sunt componente cheie ale evaluării calității creditului;</p> <p>(2) <i>Riscul de credit al contrapărții</i> - Riscul de credit al contrapărții este riscul de credit încorporat în plată sau în tranzacții între contrapărți. Aceste tranzacții includ contracte bilaterale, cum ar fi contractele pentru piețe extra-bursiere (OTC), care ar putea expune BNPPF la riscul de contraparte implicită, precum și contracte decontate prin intermediul unor case de compensare. Valoarea acestui risc poate varia în timp, în conformitate cu modificarea parametrilor de piață, care apoi influențează valoarea de înlocuire a tranzacțiilor sau a portofoliului în cauză;</p> <p>(3) <i>Securitizarea</i> - Securitizarea înseamnă o tranzacție sau o schemă, prin care riscul de credit asociat unei expuneri sau unui ansamblu de expuneri este segmentat, având următoarele caracteristici:</p> <ul style="list-style-type: none"> • plățile efectuate în cadrul tranzacției sau a programului sunt dependente de performanța expunerii sau portofoliului de expuneri; • subordonarea tranșelor determină distribuirea pierderilor pe parcursul duratei de viață a transferului de risc. <p>Orice angajament (inclusiv instrumente derivate și linii de</p> |

| Element | Titlu | |
|---------|-------|---|
| | | <p>lichiditate) acordate unei operațiuni de securitizare trebuie să fie tratată ca o expunere din securitizare. Cele mai multe dintre aceste angajamente sunt deținute în portofoliul bancar prudential;</p> <p>(4) Riscul de piață - Riscul de piață este riscul de a suporta o pierdere de valoare din cauza tendințelor nefavorabile ale prețurilor de piață sau a parametrilor, fie direct observabile sau nu.</p> <p>Parametrii de piață observabilă includ, dar nu se limitează la acestea, ratele de schimb, prețurile Titlurilor de valoare și mărfuri (indiferent dacă sunt enumerate sau obținute prin referire la un activ similar), prețurile derivate și alți parametri care pot fi deduși direct din ele, cum ar fi un ratele dobânzilor, marjele de credit, volatilitățile și corelațiile implicite sau alți parametri similari.</p> <p>Factori non-observabili sunt cei care se bazează pe ipoteze de lucru, cum ar fi parametrii conținuți în modele sau pe baza analizei statistice și economice, neverificabilă pe piață.</p> <p>În cărțile de tranzacționare cu venit fix, instrumentele de credit sunt evaluate pe baza randamentelor obligațiunilor și a marjelor de credit, care reprezintă parametrii de piață în același mod ca și ratele dobânzii sau cursurile de schimb valutar. Riscul de credit generat de emitentul instrumentului de datorie este, prin urmare, o componentă a riscului de piață cunoscut sub numele de riscul de emitent.</p> <p>Lichiditatea este o componentă importantă a riscului de piață. În perioadele de acces limitat sau fără lichidități, instrumentele sau bunurile nu pot fi negociate la valoarea estimată a acestora. Această situație poate apărea, de exemplu, din cauza volumului de tranzacții scăzute, restricțiilor legale sau un puternic dezechilibru între cerere și ofertă pentru anumite active.</p> <p>Riscul de piață în domeniul activităților bancare cuprinde riscul de pierdere în exploatarea de capital, pe de o parte, și rata dobânzii și riscurile de schimb valutar rezultate din activitățile bancare de intermediere, pe de altă parte;</p> <p>(5) <i>Riscul operațional</i> - Riscul operațional este riscul de a suporta o pierdere din cauza unor procese interne inadecvate sau eșuate, sau din cauza unor evenimente externe, indiferent dacă sunt evenimente deliberate, accidentale sau naturale. Gestionarea riscului operațional se bazează pe o analiză a lanțului „cauză - eveniment - efect” .</p> <p>Procesele interne la care există riscul operațional poate implica angajații și/sau sistemele IT. Evenimentele externe includ, dar nu se limitează la, inundații, incendii, cutremure și atacuri teroriste. Evenimentele legate de credit sau de piață, cum ar fi fluctuațiile valorice sau implicite nu intră în sfera de aplicare a riscului operațional.</p> |

| Element | Titlu | |
|---------|-------|---|
| | | <p>Riscul operațional cuprinde fraudă, riscuri ale resurselor umane, riscuri juridice, riscurile de neconformitate, riscurile fiscale, riscurile sistemului informațional, riscuri de conduită (riscuri legate de furnizarea de servicii financiare inadecvate), riscurile legate de eșecuri în procesele de operare, inclusiv a procedurilor de împrumut sau riscuri de model, precum și orice implicații financiare potențiale care rezultă din gestionarea riscurilor de reputație;</p> <p>(6) <i>Riscul de conformitate și reputație</i> - riscul de conformitate este riscul sancțiunilor legale, administrative sau disciplinare, de pierderi financiare semnificative sau daune reputaționale pe care o bancă le poate avea de suferit ca urmare a nerespectării legislației naționale sau europene și regulamentelor, codurilor de conduită și standardele de bune practici aplicabile activităților bancare și financiare sau instrucțiunile date de către un organism executiv, în special în aplicarea orientărilor emise de un organism de supraveghere.</p> <p>Acest risc este o subcategorie a riscului operațional. Cu toate acestea, deoarece anumite implicații ale riscului de conformitate se referă la mai mult decât o pierdere pur financiară și poate afecta, de fapt, reputația instituției, BNPPF tratează separat riscul de conformitate.</p> <p>Riscul reputațional este riscul de a deteriora încrederea plasată într-o corporație de către clienții săi, contrapărți, furnizori, angajați, acționari, autoritățile de supraveghere, precum și orice alte părți interesate a căror încredere este o condiție esențială pentru corporație să își desfășoare operațiunile sale de zi cu zi.</p> <p>Riscul reputației depinde, în primul rând, de toate celelalte riscuri suportate de BNPPF;</p> <p>(7) <i>Riscul de concentrare</i> - Riscul de concentrare și corolarul său, efectele diversificării, sunt încorporate în cadrul fiecărui risc, în special în cel de credit, de piață și al riscurilor operaționale, utilizând parametrii de corelație luați în considerare de modelele de risc corespunzătoare.</p> <p>Acesta este evaluat la nivelul Grupului consolidat și la nivel de conglomerat financiar;</p> <p>(8) <i>Riscul ratei dobânzii în registrul bancar</i> - Riscul ratei dobânzii în registrul bancar este riscul de a suporta pierderi ca urmare a unor neconcordanțe ale ratelor dobânzilor, scadențe și natura între active și pasive. Pentru activități bancare, acest risc nu apare în portofoliile de netranzaționare și se referă în primul rând la riscul de rată a dobânzii la nivel mondial;</p> <p>(9) <i>Riscurile de afaceri și cele strategice</i> - riscul strategic este riscul ca</p> |

| Element | Titlu | |
|---------|-------|--|
| | | <p>prețul acțiunilor BNPPF poate scădea din cauza deciziilor sale strategice.</p> <p>Riscul de afaceri este riscul de a suporta o pierdere de exploatare, ca urmare a unei schimbări în mediul economic care duce la o scădere a veniturilor, cuplat cu un cost-elasticitate insuficient.</p> <p>Aceste două tipuri de risc sunt monitorizate de către Consiliul de administrație; și</p> <p>(10) <i>Riscul de lichiditate</i> - În conformitate cu reglementările în vigoare, riscul de lichiditate este definit ca fiind riscul ca banca va fi în imposibilitatea de a-și onora angajamentele sau să relaxeze sau deconteze o poziție, din cauza situației privind factorii de piață sau idiosincrasici, într-o perioadă dată de timp și la un preț sau cost rezonabil; și</p> <p>(a) Piața dificilă și condițiile economice, inclusiv, fără a se limita la, preocupări cu privire la capacitatea anumitor țări din zona euro să-și refinanțeze obligațiile de datorii, ar putea, în viitor, să aibă un efect negativ semnificativ asupra mediului de operare pentru instituțiile financiare și, prin urmare, asupra situației financiare a BNPPF, a rezultatelor operațiunilor și a costului de risc.</p> <p>(b) Acțiunea legislativă și măsurile de reglementare luate, ca răspuns la criza financiară globală, pot avea un impact semnificativ asupra BNPPF și a mediului financiar și economic în care operează.</p> <p>(c) Accesul BNPPF la costul de finanțare ar putea fi afectat în mod negativ de o deteriorare suplimentară a crizei datoriei suverane din zona euro, înrăutățirea condițiilor economice, o scădere ale ratingurilor, o creștere ale marjelor de credit sau de alți factori.</p> <p>(d) Mediul înconjurător de prelungire a ratei scăzute a dobânzii duce la riscuri sistemice inerente.</p> <p>(e) Soliditatea și comportamentul altor instituții financiare și a participanților la piață ar putea afecta negativ BNPPF.</p> <p>(f) BNPP poate suporta pierderi semnificative cu privire la activitățile sale de tranzacționare și de investiții din cauza fluctuațiilor pieței și a volatilității.</p> <p>(g) O creștere substanțială a provizioanelor noi sau un deficit al nivelului provizioanelor înregistrate anterior, ar putea afecta negativ rezultatele operațiunilor și starea financiară a BNPP.</p> <p>(h) BNPP poate genera venituri mai mici de la brokeraj, alte comisioane și de la afacerile bazate pe taxe, în timpul recesiunilor de piață.</p> <p>(i) Strategiile de acoperire BNPPF nu pot preveni pierderile.</p> |

| Element | Titlu | |
|---------|-------|--|
| | | <p>(j) Modificări semnificative ale ratei dobânzii ar putea afecta negativ veniturile și profitabilitatea BNPPF-ului.</p> <p>(k) Tergiversarea scăderii pieței poate reduce lichiditatea în piețe, ceea ce poate îngreuna vânzarea de active și, eventual, duce la pierderi materiale.</p> <p>(l) BNPPF face obiectul unor regimuri extensive de reglementare și în continuă schimbare, în țările și regiunile în care operează.</p> <p>(m) În ciuda politicilor de gestionare a riscurilor ale BNPPF, procedurilor și metodelor, poate fi expusă unor riscuri neidentificate sau neanticipate, ceea ce ar putea duce la pierderi materiale.</p> <p>(n) În timp ce fiecare dintre întreprinderile BNPPF își administrează riscurile operaționale, aceste riscuri rămân o parte inerentă a tuturor întreprinderilor BNPPF.</p> <p>(o) BNPPF are o expunere semnificativă la riscul contrapărții și expunere la riscurile sistemice.</p> <p>(p) Poziția competitivă a BNPPF ar fi lezată în cazul în care reputația sa este deteriorată.</p> <p>(q) O întrerupere sau o încălcare a sistemelor informatice BNPPF poate avea ca rezultat pierderi semnificative ale clientului sau informații despre clienți, deteriorarea reputației BNPPF și să conducă la pierderi financiare.</p> <p>(r) Litigiile sau alte proceduri sau acțiuni pot afecta negativ afacerile, situația financiară și rezultatele operațiunilor ale BNPPF.</p> <p>(s) Incertitudinea legată de contabilitate la valoarea justă și utilizarea estimărilor.</p> <p>(t) O deteriorare a evaluării creditului a BNP Paribas sau calitatea datoriilor acesteia ar putea avea efect advers asupra BNPPF.</p> <p>(u) Evenimente externe neprevăzute pot întrerupe operațiunile de BNPPF și pot cauza pierderi substanțiale și costuri suplimentare.</p> <p>(v) BNPPF poate suporta amenzi substanțiale și alte sancțiuni administrative și penale pentru nerespectarea legilor și reglementărilor în vigoare și poate atrage, de asemenea, pierderi în litigii legate (sau fără legătură) cu părțile private.</p> <p>(w) Concurență intensă în industria serviciilor financiare ar putea afecta negativ veniturile și rentabilitatea BNPPF.</p> |

| Element | Titlu | |
|-------------------|--|---|
| | | <p>(x) Ajustări ale valorii contabile a titlurilor BNPPF și a derivatelor portofoliilor și datoriile proprii ale BNPPF ar putea avea un impact asupra venitului său net și a capitalurilor proprii.</p> <p>(y) Schimbările preconizate în principiile contabile referitoare la instrumentele financiare pot avea un impact asupra bilanțului BNPPF și ratele de capital și de reglementare duce la costuri suplimentare.</p> <p>(z) Riscuri legate de punerea în aplicare a planurilor strategice ale Grupului BNPP.</p> |
| <p>D.3</p> | <p>Principalele riscuri în ceea ce privește domeniul Titlurilor de valoare</p> | <p>Pe lângă riscurile (inclusiv riscul de neplată), care ar putea afecta capacitatea Emitentului de a-și îndeplini obligațiile care îi revin în temeiul Titlurilor de valoare sau Garantului de a îndeplini obligațiile care îi revin în temeiul garanției, există anumiți factori materiali în scopul evaluării riscurile asociate cu Titlurile de valoare emise în temeiul prezentului Plan de bază, inclusiv:</p> <p><i>Riscurile de piață</i></p> <p>Titlurile de valoare (altele decât Titlurile de valoare garantate) sunt obligații negarantate;</p> <p>(ii) Titlurile de valoare, inclusiv efectul de pârghie, implică un nivel mai ridicat de risc și, ori de câte ori există pierderi la aceste Titluri de valoare, aceste pierderi pot fi mai mari decât cele ale unei garanții similare, care nu prezintă un efect de pârghie;</p> <p>(iii) prețul de tranzacționare a Titlurilor de valoare este afectat de o serie de factori, incluzând, dar fără a se limita la acestea, (în ceea ce privește Titluri de valoare legate de o referință subiacentă), prețul relevant de referință subiacentă, timpul de răscumpărare și al volatilității, iar astfel de factori înseamnă că prețul de tranzacționare al Titlurilor de valoare poate fi sub suma de răscumpărarea finală sau valoarea dreptului;</p> <p>(iv) expunerea la Referința subiacentă, în multe cazuri, va fi realizată de către Emitentul în cauză, prin încheierea de acorduri de acoperire a riscurilor și, în ceea ce privește Titlurile de valoare legate de o Referință subiacentă, potențialii investitori sunt expuși la performanța acestor aranjamente și evenimente de acoperire care pot afecta regimul de acoperire și, în consecință, apariția oricăruia dintre aceste evenimente poate afecta valoarea Titlurilor de valoare;</p> <p>(v) garanția asociată unei sau mai multor serii de Titluri de valoare garantate poate fi insuficientă pentru a atenua complet riscul de credit a unui Titular asupra Emitentului;</p> <p>(vi) în ceea ce privește Titlurile de valoare reîmpachetate cu valoare nominală, Titularii vor fi expuși la riscul de credit, printre altele,</p> |

| Element | Titlu | |
|---------|-------|---|
| | | <p>Contra-partea swap și emitentul Activelor colaterale de referință relevante și potențialii investitori sunt expuși la performanța acestor entități și asociați aranjamentelor de acoperire și evenimentelor care pot afecta aceste entități și modalități de acoperire a riscurilor asociate și, în consecință, apariția oricărui dintre aceste evenimente poate afecta valoarea titlurilor;</p> <p>(vii) există riscuri specifice în legătură cu Titlurile de valoare legate de o Referință subiacentă de la o piață emergentă sau în curs de dezvoltare (inclusiv, dar fără a se limita la, riscurile asociate incertitudinii politice și economice, politici guvernamentale adverse, restricții privind investițiile străine și convertibilitatea monedei, fluctuațiile cursului de schimb valutar, posibile niveluri mai scăzute de dezvoltare și reglementarea și incertitudinile referitoare la statutul, interpretarea și aplicarea legilor, creșterea costurilor de custodie și dificultăți administrative și probabilitate mai mare de apariție a unui eveniment de întrerupere sau de ajustare). Titlurile de valoare tranzacționate în țările care sunt aproape sau în curs de dezvoltare tind să fie mai puțin lichide și prețul unor astfel de Titluri de valoare sunt mai volatile. Există, de asemenea, riscuri specifice în legătură cu Titlurile de valoare dinamice, care sunt intrinsec mai complexe, făcând evaluarea lor dificilă din punct de vedere al riscului la momentul achiziției, precum și ulterior;</p> <p><i>Riscurile Titularului</i></p> <p>(vii) Titlurile de valoare pot avea o valoare minimă de tranzacționare și în cazul în care, în urma transferului de Titluri de valoare, un Titular deține mai puține Titluri de valoare decât valoarea de tranzacționare minimă specificată, unui asemenea Titular nu i se va permite să transfere Titlurile de valoare rămase înainte de răscumpărare fără a cumpăra prima dată suficiente Titluri de valoare suplimentare în scopul de a deține suma minimă de tranzacționare;</p> <p>(ix) reuniunile dispozițiilor Titularilor permit majorității definite să adune toți titularii;</p> <p>(x) în anumite circumstanțe, Titularii pot pierde întreaga valoare a investiției lor;</p> <p><i>Riscurile Emitentului/Garantului</i></p> <p>(xi) în cazul în care acest lucru este indicat în Condițiile finale, Emitentul poate alege să varieze decontarea Titlurilor de valoare;</p> <p>(xii) o reducere a ratingului, dacă este cazul, acordată titlurilor de credit restante ale Emitentului sau Garantului (dacă este cazul) de către o agenție de rating de credit, ar putea avea ca rezultat o reducere a valorii de tranzacționare a Titlurilor de valoare;</p> |

| Element | Titlu | |
|---------|-------|---|
| | | <p>(xiii) pot apărea anumite conflicte de interese (a se vedea mai jos Elementul E.4);</p> <p>(xiv) în anumite circumstanțe (inclusiv, dar fără a se limita la, ca urmare a unor restricții privind convertibilitatea monedei și/sau restricții de transfer), poate duce Emitentul în imposibilitatea de a efectua plăți referitoare la domeniul Titlurilor de valoare în moneda de decontare specificată în Condițiile finale aplicabile. În aceste circumstanțe, plata capitalului de bază și/sau a dobânzii ar putea fi efectuată într-o altă perioadă decât cea așteptată și realizată în SUA, iar prețul de piață al unor asemenea Titluri ar putea fi volatile;</p> <p><i>Riscuri legale</i></p> <p>(xv) apariția unui eveniment de întrerupere suplimentar sau un eveniment de întrerupere suplimentar opțional poate duce la ajustarea Titlurilor de valoare, rambursare anticipată sau poate rezulta ca suma de plată de la rambursarea programată să fie diferită de suma așteptată spre a fi plătită la rambursarea programată și, prin urmare, apariția unui eveniment de întrerupere suplimentar și/sau a unui eveniment de întrerupere suplimentar opțional ar putea avea efecte adverse la valoarea lichidităților Titlurilor de valoare;</p> <p>(xvi) în anumite circumstanțe, acordul poate fi amânat sau plățile efectuate în SUA dacă Valuta Acordului specificată în Condițiile finale aplicabile nu este transferabilă, convertibilă sau livrabilă liber:</p> <p>(xvii) cheltuielile și taxele ar putea fi plătite, în ceea ce privește Titlurile de valori;</p> <p>(xvii) Titlurile de valoare pot fi rambursate în caz de ilegalitate sau impracticabilitate, iar o asemenea rambursare poate duce la acțiunea unui investitor de a nu realiza un profit cu o investiție în Titluri de valoare;</p> <p>(xix) orice hotărâre judecătorească sau modificare a unei practici administrative sau de modificare a legislației engleze sau franceze, după caz, după data Planului de bază ar putea avea un impact semnificativ negativ asupra valorii oricăror Titluri de valoare afectate de aceasta;</p> <p>în anumite circumstanțe, la începutul unei perioade de ofertă ale Titlurilor de valoare, dar înainte de data emiterii, anumite informații specifice (în mod specific prețul de emisiune, rată fixă a dobânzii, rata minimă a dobânzii și/sau rata maximă a dobânzii de plătit, marja aplicată la rata flotantă a dobânzii de plătit, angrenajele aplicate dobânzii sau plata finală, angrenarea aplicată la plata finală, (în cazul Titlurilor de valoare auto-apelante, Titluri de valoare auto-apelante One Touch sau Titluri de valoare auto-apelante standard) componenta FR a</p> |

| Element | Titlu | |
|---------|-------|--|
| | | <p>plății finale (care va fi plătită în cazul în care sunt îndeplinite anumite condiții, astfel cum se prevede în condițiile de plată a compensațiilor), Rata de ieșire AER utilizată în cazul în care are loc un eveniment automat de rambursare anticipată, componenta Bonus Cupon a plății finale (în cazul Titlurilor de valoare digitale de tip Vanilla), componenta Procentaj al plafonului de sus la plata finală (în cazul Certi-Plus: Titluri de valoare generice, Titluri de valoare Certi-Plus Generic Knock-in și Certi-Plus: Titluri de valoare Generic Knock-out), orice procentaj constant (fiind oricare dintre Procentaj Constant, Procentaj Constant 1, Procentaj Constant 2, Procentaj Constant 3 sau Procentaj Constant 4) componenta de plata finală (care va fi plătită în cazul în care sunt îndeplinite anumite condiții, cum stabilite în Condițiile de plată a compensațiilor) și/sau Nivelul knock-in și/sau la Nivelul Knock-out utilizat pentru a stabili dacă un eveniment Knock-in sau eveniment Knock-out, după caz, a avut loc) nu pot fi cunoscute, dar Condițiile finale vor specifica un interval indicativ. În aceste condiții, potențialii investitori vor trebui să ia decizia de a cumpăra Titluri de valoare pe baza acestei game, înainte de prețul de emisie, rata reală a dobânzii, rata minimă a dobânzii, rata maximă a dobânzii, marja, structura capitalului unei societăți, structura de vârf a capitalului unei societăți, Rata FR, Rata de ieșire AER, cupon bonus, procentajul plafonului, orice procentaj constant, nivelul knock-in și/sau knock-out, după caz, care se va aplica asupra Titlurilor de valoare aduse la cunoștința acestora. Înștiințarea asupra ratei efective, nivelului sau procentajului, după caz, vor fi publicate în același mod ca și publicarea Condițiilor finale;</p> <p><i>Riscurile pe piața secundară</i></p> <p>(Xxi) singurul mijloc prin care un titular poate realiza valoarea de garanție înaintea datei de scadență este să-l vândă la prețul său actual pe piață, într-o piață secundară disponibilă și nu poate exista o piață secundară pentru Titluri de valoare (ceea ce ar putea însemna că un investitor trebuie să aștepte până când răscumpărarea Titlurilor de valoare pentru a realiza o valoare mai mare decât valoarea de tranzacționare);</p> <p>(Xxii) o piață secundară activă nu poate fi stabilită sau poate fi nelichidă, iar acest lucru poate afecta negativ valoarea la care un investitor își poate vinde titlurile (investitorii ar putea suferi o pierdere parțială sau totală a valorii investiției lor);</p> <p>(xxiii) pentru anumite probleme ale Titlurilor de valoare, BNP Paribas Arbitrage S.N.C. este obligată să acționeze în calitate de constructor al unei piețe. În aceste condiții, BNP Paribas Arbitrage S.N.C. va depune toate eforturile pentru a menține o piață secundară pe toată durata de viață a Titlurilor de valoare, sub rezerva unor condiții normale de piață și va prezenta prețurile de ofertă și oferta pe piață. Ecartul dintre prețurile de cumpărare și de vânzare se pot schimba pe</p> |

| Element | Titlu | |
|---------|-------|--|
| | | <p>parcursul duratei de viață a Titlurilor de valoare. Cu toate acestea, în anumite perioade, poate fi dificil, nepractic sau imposibil pentru BNP Paribas Arbitrage S.N.C. să citeze prețurile ofertei și oferta și, în timpul unor astfel de perioade, poate fi dificil, nepractic sau imposibil să cumpere sau să vândă aceste Titluri de valoare. Acest lucru poate, de exemplu, să fie din cauza condițiilor nefavorabile de piață, prețuri volatile sau fluctuații mari ale prețurilor, o piață mare este închisă sau restricționată sau care se confruntă cu probleme tehnice, cum ar fi un eșec al sistemului informatic sau de întrerupere a rețelei.</p> <p><i>Riscuri legate de Notele în monedă dublă</i></p> <p>(xxiv) Există riscuri specifice asociate cu Notele în monedă dublă, inclusiv, fără a se limita la expunerea la mișcări ale cursului de schimb valutar, care pot duce la fluctuații semnificative ale valorii Notelor, că plata capitalului de bază și/sau dobânzii poate apărea la un timp diferit sau într-o altă monedă decât era de așteptat, că investitorii nu vor beneficia de schimbări favorabile ale ratelor de schimb în cursul termenului Notelor în monedă dublă în cazul în care o rată predeterminată de schimb este aplicabilă, că prețul de piață al acestor note poate fi volatil, că Titularii ar putea fi nevoiți să specifice informații suplimentare pentru a primi o monedă, iar eșecul de a face acest lucru într-un termen stabilit poate duce la plăți relevante întârziate sau, în anumite circumstanțe, Emitentul fiind eliminat din obligațiile sale de plată, decontarea în Moneda de decontare poate avea ca rezultat o rentabilitate mai mică decât în cazul în care decontarea ar fi fost făcută în Moneda specificată din cauza riscului asupra cursului de schimb, iar Titularii pot, în situații în care nu este posibil să se efectueze plăți de capital de bază și/sau de dobândă în Moneda de decontare, nu primesc dobândă, iar aceștia pot pierde tot sau o parte substanțială a capitalului lor.</p> <p><i>Riscurile legate de Activele referințelor subiacente</i></p> <p>În plus, există riscuri specifice în legătură cu Titlurile de valoare, care sunt legate de o Referință subiacentă (inclusiv Titluri de valoare hibride), iar o investiție în astfel de Titluri de valoare va implica riscuri semnificative care nu sunt asociate cu o investiție într-un titlu de creanță convențională. Factori de risc în legătură cu Referința subiacentă legate de Titluri de valoare preexistente:</p> <p>(i) în cazul Indexului Titlurilor de valoare, expunerea la unul sau mai multe indexuri, evenimente de ajustare și de perturbare a pieței sau eșecul de a deschide un schimb care ar putea avea un efect advers asupra valorii și lichidității Titlurilor de valoare;</p> <p>(ii) în cazul Titlurilor de valoare cu acțiuni, expunerea la una sau mai multe acțiuni, riscurile de piață similare unei investiții directe în</p> |

| Element | Titlu | |
|---------|-------|---|
| | | <p>capitaluri proprii, primirea de depozit la nivel mondial („GDR”) sau primirea de depozit american („ADR”), evenimentele potențiale de ajustare sau a unor evenimente extraordinare care afectează acțiunile și perturbă piața sau eșecul de a deschide un schimb care ar putea avea un efect advers asupra valorii și lichidității Titlurilor de valoare;</p> <p>(iii) în cazul Titluri de valoare de mărfuri, expunerea la una sau mai multe mărfuri și/sau indicele de mărfuri, riscurile de piață similare unei investiții de mărfuri directe, perturbarea pieței și evenimente de ajustare care ar putea avea un efect advers asupra valorii sau lichidității titlurilor, întârzierile determinate de nivelul final al unui indice al mărfurilor care rezultă în întârzieri la plata sumei finale de răscumpărare;</p> <p>(iv) în cazul Titlurilor de valoare ETI, expunerea la unul sau mai multe interese într-un fond tranzacționat la bursă, notă tranzacționată la bursă, mărfuri tranzacționate la bursă sau alt produs de schimb tranzacționat (fiecare fiind un „instrument de schimb tranzacționat”), riscurile de piață similare unui instrument de schimb direct al firmei de investiții, că suma care trebuie plătită la ETI pentru Titluri de valoare poate fi mai mică și, în anumite circumstanțe, semnificativ mai mică decât randamentul dintr-o investiție directă în ETI-ul relevant, potențialele evenimente de ajustare sau evenimente extraordinare care afectează instrumentele de schimb tranzacționate și perturbarea pieței sau eșecul de a deschide un schimb care ar putea avea un efect advers asupra valorii și lichidității Titlurilor de valoare;</p> <p>(v) în cazul inflației Indexului Titlurilor de valoare, expunerea la un indice de inflație și ajustări;</p> <p>(vi) în cazul Monedei Titlurilor de valoare, expunerea la o monedă, riscurile de piață similare unei investiții directe în monedă și perturbarea pieței;</p> <p>(vii) în cazul Fondului pentru Titluri de valoare, expunerea la o cotă de fond, de unitate sau index de fond, riscuri similare pentru un fond de investiții directe, că suma care trebuie plătită la Fondul pentru Titluri de valoare poate fi mai mică decât suma plătită dintr-o investiție directă într-un fond relevant sau Index(uri) de fond, evenimente de fond extraordinare, care ar putea avea un efect advers asupra valorii sau lichidității Titlurilor de valoare;</p> <p>(viii) în cazul Viitoarelor Titluri de valoare, expunerea la un viitor contract, riscuri ale pieței similare pentru viitoare contracte de investiții de contract, perturbarea directă a pieței sau eșecul de a deschide un schimb care ar putea avea un efect advers asupra valorii și lichidității Titlurilor de valoare;</p> |

| Element | Titlu | |
|---------|-------|---|
| | | <p>(ix) în cazul Titlurilor de credit, expunerea la creditul uneia sau mai multor entități menționate;</p> <p>(x) în cazul Titlurilor de valoare cu rată de bază, expunerea la o dobândă de bază sau rată CMS;</p> <p>(xi) în cazul Titlurilor de valoare cu datorii, expunerea la un instrument de datorie, riscuri similare de piață pentru investiții directe de instrumente de debit și de perturbare a pieței;</p> <p>(xii) în cazul datoriei Titlurilor de valoare cu datorii sau a Titlurilor de valoare cu index în care Valorificarea prețului viitor este aplicabilă, expunerea la un viitor contract sau opțiuni referitoare la un instrument de datorie sintetică (în cazul datorii Titlurilor de valoare) sau un indice (în cazul Titlurilor de valoare cu index), similară riscurilor de piață pentru o investiție directă într-un astfel de viitor sau opțional și perturbarea pieței; și</p> <p>(ix) că, dacă nu se specifică altfel în Condițiile finale aplicabile, Emitentul nu va furniza informații post-emitere în raport cu activul suport.</p> <p><i>Riscurile legate de anumite tipuri de produse</i></p> <p>(a) Următoarele riscuri sunt asociate Produselor SPS</p> <p>(i) Produse cu procentaj fix</p> <p>Investitorii primesc un profit fix pe Titlurile de valoare. Această plată poate fi utilizată împreună cu cel puțin o altă plată pentru a oferi investitorilor o protecție parțială sau totală a capitalului.</p> <p>(ii) Produse invers convertibile</p> <p>Investitorii pot fi expuși la o pierdere parțială sau totală a investiției lor. Randamentul Titlurilor de valoare depinde de performanța Referinței subiacente și dacă apare un eveniment knock-in.</p> <p>(iii) Produse de tip Vanilla</p> <p>Investitorii pot fi expuși la o pierdere parțială sau totală a investiției lor. Randamentul depinde de performanța Referinței subiacente și dacă se aplică caracteristici knock-in sau knock-out.</p> <p>(iv) Produse din Asia</p> <p>Investitorii pot fi expuși la o pierdere parțială sau totală a investiției lor. Randamentul Titlurilor de valoare depinde de performanța Referinței subiacente, fiind stabilite prin folosirea unei metode de mediere. Randamentul va depinde, de asemenea, dacă caracteristicile specifice, cum ar fi un plafon sau blocare, se aplică.</p> |

| Element | Titlu | |
|---------|-------|---|
| | | <p>(v) Produse auto-apelante</p> <p>Investitorii pot fi expuși la o pierdere parțială sau totală a investiției lor. Randamentul Titlurilor de valoare depinde de performanța Referinței subiacente și dacă se aplică caracteristici knock-in sau knock-out. Produsele auto-apelante includ mecanisme automate rambursare anticipată. În funcție de formula aplicabilă, în cazul în care are loc un eveniment automat de rambursare anticipată, investitorii ar putea fi expuși la o pierdere parțială a investiției lor.</p> <p>(vi) Produse de indexare</p> <p>Investitorii pot fi expuși la o pierdere parțială sau totală a investiției lor. Randamentul Titlurilor de valoare depinde de performanța Referinței subiacente și dacă se aplică aceste caracteristici de rambursare anticipată de tip knock-in, knock-out și/sau automate. În funcție de formula aplicabilă, în cazul în care are loc un eveniment automat de rambursare anticipată, investitorii ar putea fi expuși la o pierdere parțială a investiției lor.</p> <p>(vii) Produse Ratchet</p> <p>Investitorii pot fi expuși la o pierdere parțială sau totală a investiției lor. Randamentul Titlurilor de valoare depinde de performanța Referinței subiacente și se calculează pe baza sumei randamentelor stabilite pe o anumită formulă (care poate fi plafonată și/sau redusă).</p> <p>(viii) Produse Sumă</p> <p>Investitorii pot fi expuși la o pierdere parțială sau totală a investiției lor. Randamentul Titlurilor de valoare depinde de performanța Referinței subiacente și se calculează pe baza sumei ponderate a randamentelor determinate, folosind diferite formule de plată.</p> <p>(ix) Produse cu opțiunea Max</p> <p>Investitorii pot fi expuși la o pierdere parțială sau totală a investiției lor. Randamentul Titlurilor de valoare depinde de performanța Referinței subiacente și se calculează pe baza randamentului maxim determinat folosind diferite formule de plată.</p> <p>(x) Produse de tip stea</p> <p>Investitorii pot fi expuși la o pierdere parțială a investiției lor. Randamentul Titlurilor de valoare depinde de performanța unei multitudini de Referințe subiacente și se calculează pe baza randamentelor medii ale fiecărei Referințe subiacente din coș (care poate fi acoperite și/sau etajate).</p> <p>(xi) Produse de conducere</p> |

| Element | Titlu | |
|------------|----------------------------|---|
| | | <p>Investitorii pot fi expuși la o pierdere parțială a investiției lor. Randamentul Titlurilor de valoare depinde de performanța unei multitudini de Referinței subiacente. Randamentul este stabilit în funcție de randamentul mediu al multitudinii, în cazul în care performanța uneia sau mai multor dintre cele mai bune Referințe subiacente este stabilită la un nivel fix.</p> <p>(b) Următoarele riscuri sunt asociate cu Produsele FI</p> <p>(i) Produse de tip Vanilla</p> <p>Investitorii pot fi expuși la o pierdere parțială sau totală a investiției lor. Randamentul Titlurilor de valoare depinde de performanța Referinței subiacente și dacă se aplică aceste caracteristici knock-in sau knock-out .</p> <p>(ii) Produse digitale</p> <p>Investitorii pot fi expuși la o pierdere parțială sau totală a investiției lor. Randamentul Titlurilor de valoare este fix sau variabil și va fi supus performanței Referinței subiacente. Randamentul este calculat prin referire la diferite mecanisme (inclusiv condițiile de nivel de jos sau plafon și/sau caracteristicile knock-in sau knock-out).</p> <p>(iii) Produse de Inflație</p> <p>Produsele de inflație sunt protejate de capital. Randamentul Titlurilor de valoare depinde de performanța Referinței subiacente.</p> <p>În ceea ce privește o chestiune a Titlurilor de valoare, riscurile suplimentare relevante pentru astfel de Titluri de valoare, care sunt prezentate în secțiunea „Factori de risc” din Planul de bază, pot fi rezumate în rezumatul specific chestiunii relevante anexată la Condițiile finale aplicabile.</p> |
| D.6 | Atenționare privind riscul | <p>A se vedea Elementul D.3 de mai sus.</p> <p>În cazul insolvenței unui Emitent sau dacă nu poate sau nu dorește să restituie Titlurile de valoare, atunci când urmează rambursarea, un investitor poate pierde totul sau o parte din investiția sa în Titluri de valoare. În cazul în care Titlurile de valoare sunt garantate, iar Garantul nu este în măsură sau nu dorește să îndeplinească obligațiile care îi revin în temeiul Garanției ce urmează, un investitor poate pierde totul sau o parte din investiția în Titluri de valoare. În plus, în cazul Titlurilor de valoare legate de o Referință subiacentă, investitorii pot pierde totul sau o parte din investiția lor în Titluri de valoare, ca urmare a termenilor și condițiilor a acestor Titluri de valoare.</p> |

Section E - Ofertă

| Element | Titlu | |
|-------------|---|---|
| E.2b | Motivele ofertei și utilizarea veniturilor | <p><i>În cazul Titlurilor de valoare (altele decât Titlurile de valoare reîmpachetate cu valoare nominală emise de BNPP B.V.):</i></p> <p>Încasările nete din emisiunea de Titluri de valoare vor deveni o parte din fondurile generale ale Emitentului. Astfel de venituri pot fi utilizate pentru a menține pozițiile în opțiuni sau viitoare contracte sau alte instrumente de acoperire.</p> <p><i>În cazul Titlurilor de valoare reîmpachetate cu valoare nominală emise de BNPP B.V.):</i></p> <p>Veniturile nete rezultate din emisiunea de Titluri de valoare vor fi utilizate de către BNPP B.V. pentru a intra și/sau a efectua plăți în temeiul Acordului swap sau a altor instrumente de acoperire a riscului.</p> <p><i>În cazul titlurilor emise de BP2F.</i></p> <p>Încasările nete din fiecare emisiune de valori mobiliare de către BP2F vor fi aplicate de către BP2F în scopurile sale generale corporative.</p> <p>În cazul în care, în ceea ce privește orice problemă specială, există o anumită utilizare identificată a veniturilor, acest lucru va fi menționat în Condițiile finale aplicabile.</p> |
| E.3 | Termenii și condițiile ofertei | <p>În cadrul acestui Plan de bază, Titlurile de valoare pot fi oferite publicului într-o ofertă nescutită în Belgia, Italia, Luxemburg, Polonia, Portugalia, România, Spania și Marea Britanie.</p> <p>Termenii și condițiile fiecărei oferte de Titluri de valoare vor fi stabilite de comun acord între Emitent și Managerii relevanți la momentul emiterii și specificate în Condițiile finale aplicabile. Un investitor care intenționează să achiziționeze sau achiziționează Titluri de valoare într-o ofertă nescutită de la un Ofertant autorizat va face acest lucru, iar ofertele și vânzările unor astfel de Titluri de valoare unui investitor printr-un astfel de Ofertant autorizat vor fi realitate în conformitate cu termenii și alte aranjamente acceptate între un astfel de Ofertant autorizat și un astfel de investitor, inclusiv cu privire la preț, alocări și modalitățile de decontare.</p> |
| E.4 | Interesul persoanelor fizice și juridice implicate în emisiune/ofertă | <p>Managerii relevanți pot primi comisioane în legătură cu orice emisiune de Titluri de valoare din cadrul acestui Plan de bază. Orice astfel de manager și filialele sale se pot angaja în domeniul serviciilor bancare de investiții și/sau operațiuni bancare comerciale și pot efectua alte servicii pentru Emitentul și Garantul (dacă este cazul) și filialele acestora, în cursul normal al activității.</p> <p>Diverse entități din cadrul Grupului BNPP (inclusiv Emitenții și Garanții) și Afiliații pot efectua roluri diferite în legătură cu Titlurile de valoare, inclusiv emitentul Titlurilor de valoare, Agent de calcul al Titlurilor de valoare, emitent, sponsor sau Agentul de calcul al Referinței subiacente, Contraparte Swap, Contraparte Repo, Contraparte de schimb colateral și pot, de asemenea, să se angajeze în activități comerciale (inclusiv activități de</p> |

| Element | Titlu | |
|---------|--|---|
| | | <p>acoperire a riscurilor) legate de Referința subiacentă și alte instrumente sau produse derivate bazate sau în legătură cu Referința subiacentă care pot da naștere unor potențiale conflicte de interese.</p> <p>Agentul de Calcul sau Agentul de Calcul colateral poate fi un afiliat al Emitentului în cauză sau al Garantului (dacă este cazul), iar potențiale conflicte de interese pot exista între Agentul de calcul și Titularii Titlurilor de valoare.</p> <p>Emitenții, Garanții și Afiliații acestora pot emite și alte instrumente derivate, în ceea ce privește Referința subiacentă și pot acționa ca subscriși în legătură cu ofertele viitoarelor acțiuni sau alte titluri de valoare referitoare la o emisiune de Titluri de valoare sau pot acționa în calitate de consilieri financiari pentru anumite societăți sau societățile ale căror acțiuni sau alte titluri de valoare sunt incluse într-un fond sau într-o capacitate de servicii bancare comerciale pentru astfel de societăți.</p> <p>În ceea ce privește Titlurile de valoare ETI și Titlurile de valoare pentru fonduri, Emitentul în cauză sau una sau mai multe dintre filialele sale pot, din când în când, să se angajeze în afaceri cu ETI sau fondurile relevante, după caz, sau societățile în care un ETI sau un fond, dacă este cazul, investește și pot fi plătite pentru furnizarea unor astfel de servicii. Această afacere ar prezenta anumite conflicte de interese.</p> |
| E.7 | Cheltuielile percepute investitorului de către Emitent | Nu se anticipează că Emitentul va percepe cheltuieli investitorilor în legătură cu orice problemă ale Titluri de valoare în cadrul acestui program. |