

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 miercuri, 5 iunie 2018, 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 BNPP din data de 5 iunie 2018 cu completările ulterioare prin Programul de Notă, Garanție și Certificat al BNPP B.V., BNPP și BNP Paribas Fortis Funding.• 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

Element	Titlu	
		<p>este citită alături de alte părți ale acestui Plan de bază și a Condițiilor finale aplicabile, pentru a ajuta investitorii atunci când iau în considerare o investiție în Titluri de valoare.</p>
<p>A.2</p>	<p>Consimțământul privind utilizarea Planului de bază, perioada de valabilitate și alte condiții atașate.</p>	<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 2014/65/EU) 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><i>Condiții pentru consimțământ:</i> 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 Tranșa relevantă a Titlurilor de valoare în Jurisdicțiile Ofertei nescutite specificate în Condițiile finale aplicabile.</p>

Element	Titlu	
		<p>UN INVESTITOR CARE DOREȘTE SĂ ACHIZIȚIONEZE SAU CARE ACHIZIȚIONEAZĂ ORICE TITLURI DE VALOARE DINTR-O OFERTĂ NESCUȚITĂ 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.</p>

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. („ BNPP B.V. ”) sau BNP Paribas („ BNPP ” 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 BNPP a fost înregistrată în Franța ca société anonyme (societate anonimă) în temeiul legilor franceze și licențiată ca bancă cu sediul central la 16, Boulevard des Italiens - 75009 Paris, Franța;
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. Datorită naturii activității sale profesionale, BNPP este deosebit de sensibilă la condițiile macroeconomice și de piață din Europa.</p> <p>În 2018, creșterea economică la nivel global a rămas sănătoasă, la circa 3,7% (conform FMI), reflectând o rată de creștere stabilizată în economiile avansate (+2,4% după +2,3% în 2017) și în economiile emergente (+4,6% după +4,7% în 2017). Întrucât economia a fost în perioada de vârf de ciclu în marile țări dezvoltate, băncile centrale au continuat să înăsprescă politica monetară adaptativă sau au planificat să o restrângă. Cu toate acestea, nivelurile de inflație fiind încă moderate, băncile centrale au putut gestiona această tranziție treptat, limitând astfel riscurile de încetinire accentuată a activității</p>

Element	Titlu	
		<p>economice. Astfel, FMI se așteaptă ca rata de creștere globală înregistrată în ultimii doi ani să continue să avanseze în 2019 (+3,5%) în pofida ușoarei scăderi așteptate în economiile avansate.</p> <p>În acest context, următoarele două riscuri pot fi identificate:</p> <p><i>Riscuri de instabilitate financiară cauzate de desfășurarea politicilor monetare</i></p> <p>Trebuie evidențiate două riscuri: o majorare accentuată a ratelor dobânzilor și actuala politică monetară, foarte adaptabilă, menținută prea mult timp.</p> <p>Pe de o parte, înăsprirea continuă a politicii monetare din Statele Unite (care a început în 2015) și politica monetară mai puțin adaptativă din zona Euro (o reducere a achizițiilor de active a început în ianuarie 2018 și s-a încheiat în decembrie 2018) implică riscuri de turbulențe financiare și de încetinire economică mai pronunțate decât era de așteptat. Creșterea ratelor dobânzilor controlată neadecvat pe termen lung poate fi subliniată în special în cazul unei creșteri neașteptate a inflației sau într-o înăsprire neanticipată a politicilor monetare. Dacă acest risc se materializează, ar putea avea consecințe negative asupra piețelor de active, în special cele în care primele de risc sunt extrem de scăzute în comparație cu media istorică, după un deceniu de politici monetare adaptative (credite oferite societăților sau țărilor care nu prezintă risc acceptabil pentru investiții, anumite sectoare ale piețelor de capital și de obligațiuni etc.), precum și asupra anumitor sectoare sensibile la rata dobânzii.</p> <p>Pe de altă parte, în ciuda redresării înregistrate de la jumătatea 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 mai puțin strictă pentru acordarea creditelor și creșterea finanțărilor prin îndatorare. Unii dintre participanți (companii de asigurare, fonduri de pensii, manageri de active etc.) au o dimensiune din ce în ce mai sistemică și, în cazul unor turbulențe de piață (legate, de exemplu, de o creștere abruptă a ratelor dobânzilor și/sau o corecție bruscă a prețului), pot fi determinați să renunțe la pozițiile mari în condițiile de lichiditate a pieței relativ slabe.</p> <p><i>Riscurile sistemice legate de datoriile ridicate</i></p> <p>La nivel macroeconomic, impactul unei creșteri a ratelor dobânzilor ar putea fi semnificativ pentru țările cu o pondere ridicată a datoriei publice și/sau private în PIB. Această situație este valabilă îndeosebi pentru anumite țări europene (în special Grecia, Italia și Portugalia), care înregistrează ponderi ale datoriei publice în PIB de peste 100%, dar și pentru țările emergente.</p> <p>Între 2008 și 2018, acestea au înregistrat o creștere a datoriei, inclusiv datoria în valută străină datorată creditorilor străini. Sectorul privat a fost principala sursă a creșterii datoriei, dar și sectorul public, într-o măsură mai mică, mai ales în Africa. Aceste țări sunt mai vulnerabile din perspectiva înăspririi politicilor monetare în economiile avansate. Ieșirile de capital ar putea afecta</p>

Element	Titlu	
		<p>cursurile de schimb, ar putea crește costurile de întreținere a datoriei, a inflației la importuri și ar putea determina băncile centrale din țările emergente să-și înăsprească condițiile de creditare. Acest lucru ar determina o reducere a creșterii economice prognozate, posibile scăderi ale ratingurilor suverane și o creștere a riscurilor pentru bănci. 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 și ar putea modifica rezultatele sale.</p> <p>Trebuie remarcat faptul că riscul legat de datorie s-ar putea materializa nu numai în cazul unei creșteri puternice a ratelor dobânzilor, ci și al unor șocuri de creștere 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” de activitățile lor bancare cu amănuntul tradițional, „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; - Reglementările privind capitalul: Directiva IV privind cerințele de capital ("CRD 4")/Reglementarea privind cererea de capital ("CRR"), standardul internațional referitor la capacitatea de absorbție a pierderilor ("TLAC") și desemnarea BNPP ca fiind o instituție financiară cu o importanță sistemică de către Consiliul pentru responsabilitate financiară; - Mecanismul unic european de supraveghere și Ordonanța din 6 noiembrie 2014; - Directiva din 16 aprilie 2014 privind schemele de garantare a depozitelor și delegarea și decretele sale de punere în aplicare, Directiva din 15 mai 2014 de instituire a unui cadru pentru redresarea și rezoluția băncilor, Mecanismul unic de rezoluție de instituire a Consiliului Unic de Rezoluție și a Fondului 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 separată intermediară în SUA (capitalizată și supusă reglementărilor) pentru a adăposti filialele lor din SUA;

Element	Titlu	
		<ul style="list-style-type: none"> - 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 și raportarea tranzacțiilor cu instrumente financiare derivate; - noua directivă privind piețele instrumentelor financiare („MIFID II”) 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; - Regulamentul general privind protecția datelor („GDPR”) a intrat în vigoare la 25 mai 2018. Acest regulament vizează progrese în ceea ce privește mediul european de confidențialitate a datelor și îmbunătățirea protecției datelor cu caracter personal în Uniunea Europeană. Întreprinderile își asumă riscul unor sancțiuni severe dacă nu respectă standardele stabilite de GDPR. Prezentul regulament se aplică tuturor băncilor care furnizează servicii cetățenilor europeni; și - finalizarea Regulamentului Basel 3 publicat de comitetul de la Basel în decembrie 2017, care introduce o revizuire a măsurării riscului de credit, a riscului operațional și a riscului de ajustare a valorii creditului („CVA”) pentru calcularea activelor ponderate la risc. Aceste măsuri vor intra în vigoare în ianuarie 2022 și vor face obiectul unui nivel de producție (bazat pe abordări standardizate), care va fi aplicat treptat începând din 2022 și ajungând la nivelul final în 2027. <p>Mai mult decât atât, în contextul reglementărilor mai dure de astăzi, riscul nerespectării legilor și reglementărilor în vigoare, în special a celor referitoare la protecția intereselor clienților și a datelor cu caracter general, este un risc semnificativ pentru 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. Astfel,</p>

Element	Titlu	
		<p>noul cod de conduită adoptat de Grupul BNP Paribas în 2016 stabilește în detaliu valorile și normele de conduită în acest domeniu.</p> <p><i>Securitatea informatică și riscul tehnologic</i></p> <p>Capacitatea BNPP de a face afaceri este intrinsec legată de fluiditatea tranzacțiilor electronice, precum și de protecția și securitatea informațiilor și a activelor tehnologice.</p> <p>Schimbările tehnologice se accelerează odată cu transformarea digitală și creșterea rezultată a numărului de circuite de comunicații, proliferarea surselor de date, automatizarea procesului de creștere și utilizarea mai intensă a tranzacțiilor bancare electronice.</p> <p>Progresul și accelerarea schimbărilor tehnologice oferă infractorilor cibernetici noi opțiuni de modificare, furt și dezvăluire a datelor. Numărul de atacuri cibernetice este în creștere, cu o mai mare amploare și sofisticare în toate sectoarele, inclusiv serviciile financiare.</p> <p>De asemenea, externalizarea unui număr tot mai mare de procese expune grupul BNP Paribas la riscuri structurale de securitate cibernetică și tehnologică, care conduc la apariția vectorilor potențiali de atac pe care infractorii cibernetici îl pot exploata. În consecință, Grupul BNP Paribas are o a doua linie de apărare în cadrul Funcției Riscuri, dedicată gestionării riscurilor de securitate tehnologică și cibernetică. Astfel, standardele operaționale sunt adaptate cu regularitate pentru a sprijini evoluția digitală și inovația BNPP, gestionând totodată amenințările existente și emergente cum ar fi infraționalitatea cibernetică, spionajul etc.).</p> <p><i>În ceea ce privește BNPP B.V.:</i></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 BNP Paribas (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.</p>
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 Franța, Belgia, Italia și Luxemburg. Este prezentă în 72 de țări și are mai mult de 202.000 de angajați, dintre care mai mult de 154.000 se află în Europa. BNPP este societatea-mamă a grupului BNP Paribas (împreună formând „BNPP Group”). BNPP B.V. este o companie-fiică deținută în întregime de BNPP.</p>

Element	Titlu		
B.9	Previțiunea 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	Informații financiare istorice cheie alese:		
	În legătură cu BNPP B.V.:		
	Date comparative financiare anuale - În EUR		
		31/12/2017 (auditat)	31/12/2016 (auditat)
	Venituri	431.472	399.805
	Venitul net, Cotă de grup	26.940	23.307
	Bilanț total	50.839.146.900	48.320.273.908
	Capitalurile proprii (Cotă de grup)	515.239	488.299
	Date comparative financiare interimare pentru perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2018 - În euro		
		30.06.2018 (neauditat)¹	30.06.2017 (neauditat)¹
	Venituri	193.729	180.264
	Venitul net, cotă de grup	12.238	11.053
		30.06.2018 (neauditat)¹	31.12.2017 (auditat)
	Bilanț total	57.943.563.453	50.839.146.900
	Capitalurile proprii (Cotă de grup)	527.477	515.239
În legătură cu BNPP:			
Date comparative financiare anuale - În milioane de EUR			
	31.12.2018* (auditat)	31.12.2017 (auditat)	

¹ Aceste informații financiare fac obiectul unei revizuirii limitate, după cum este descris în continuare în raportul auditorilor statutar.

Element	Titlu		
	Venituri	42.516	43.161
	Costul riscului	(2.764)	(2.907)
	Venitul net, Cotă de grup	7.526	7.759
		31.12.2018	31.12.2017
	Raport capital comun de Rang 1 (Basel 3 complet încărcat, DCC4)	11,8%	11,8%
		31.12.2018*	31.12.2017
		(auditat)	(auditat)
	Bilanț total consolidat	2.040.836	1.960.252
	Împrumuturi consolidate și creanțe datorate de clienți	765.871	727.675
	Elemente consolidate datorate clienților	796.548	766.890
	Capitalurile proprii (Cotă de grup)	101.467	101.983
	<p>* Cifrele la 31 decembrie 2018 incluse aici se bazează pe noul standard contabil IFRS 9. Impacturile primei aplicări a noului standard contabil IFRS 9 au fost limitate și au fost luate pe deplin în considerare începând cu 1 ianuarie 2018: -Nu s-au reevaluat impactul asupra capitalurilor proprii de -1,1 miliarde euro (reevaluarea capitalului propriu asupra capitalului propriu a fost de 2,5 miliarde euro) și ~ -10 puncte procentuale față de rata maximă de bază Tier 1 a Basel 3.</p> <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 2018 (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, duminică, 31 decembrie 2018 (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 30 iunie 2018 și nu a existat nicio schimbare materială nefavorabilă în perspectivele BNPP B.V. Sau BP2F începând cu sâmbătă, 31 decembrie 2017.</p>		
B.13	Evenimente care au avut impact asupra solvabilității Emitentului	Nu este cazul, deoarece din câte cunoaște Emitentul, nu au fost evenimente recente care să fie într-o mare măsură relevante pentru evaluarea solvabilității relevante a Emitentului începând cu 30 iunie 2018 (în cazul BNPP B.V.) sau 31 decembrie 2018 (în cazul BNPP).	

Element	Titlu	
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. BNPP este subordonată celorlalți membri ai Grupului BNPP.
		<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 contractul cu IBM Franța pe o perioadă care ține până la sfârșitul anului 2017 și a reînnoit contractul ulterior pe o perioadă care ține până la sfârșitul anului 2021. 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>IBM Luxembourg este responsabil pentru serviciile de infrastructură și producerea de date pentru unele dintre entitățile BNP Paribas Luxembourg.</p> <p>Operațiunile de procesare a datelor de la BancWest sunt externalizate către Fidelity Information Services. 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 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	<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 include: <ul style="list-style-type: none"> • Piețe interne, cuprinzând: <ul style="list-style-type: none"> • Operațiuni bancare franceze cu amănuntul (FRB),

Element	Titlu	
		<ul style="list-style-type: none"> • BNL Banca commerciale (BNL bc), operațiuni bancare italiene cu amănuntul, • Operațiuni bancare belgiene cu amănuntul (BRB), • Alte activități de pe piețele interne, inclusiv Operațiuni bancare luxemburghize 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. • 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.
B.16	Acționari care dețin controlul	<ul style="list-style-type: none"> • Niciunul dintre acționarii existenți nu controlează, fie direct, fie indirect, BNPP. De la data de sâmbătă, vineri, 31 decembrie 2018, 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 7,7% din capitalul social, Black Rock Inc., ce deține 5,1% 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. • BNP Paribas deține 100 la sută din capitalul social BNPP B.V.

Element	Titlu	
B.17	Ratingurile de credit solicitat	<p>Ratingul de credit pe termen lung ale BNPPF sunt A cu perspectivă pozitivă (S&P Global Ratings Europe Limited) iar ratingul de credit pe termen scurt ale BNPP B.V. sunt A-1 (S&P Global Ratings Europe Limited).</p> <p>Ratingurile de credit pe termen lung ale BNPP sunt A cu perspectivă pozitivă (S&P Global Ratings Europe Limited), Aa3 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 de credit pe termen scurt ale BNPP sunt A-1 (S&P Global Ratings Europe Limited), P-1 (Moody Investors service Ltd.), F1 (Fitch France SAS) și R- 1 (mijloc) (DBRS 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 5 iunie 2018. Obligațiile sub garanție sunt obligații preferate (sub Articolul L.613-30-3-I-3° a Codului monetar și financiar din Franța) și garantate de BNPP vor avea aceeași rată cu toate celelalte obligații preferate și garantate curente sau pe viitor cu excepția celor care vor cădea sub legea Franceză din când în când.</p> <p>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 Engleză, vor fi garantate în mod necondiționat și irevocabil de către BNPP, ca urmare a unui act de drept englez a garanției executate de BNPP pe sau în jurul datei de 5 iunie 2018. Obligațiile sub garanție sunt obligații preferate (sub Articolul L.613-30-3-I-3° a Codului monetar și financiar din Franța) și garantate de BNPP vor avea aceeași rată cu toate celelalte obligații preferate și garantate curente sau pe viitor cu excepția celor care vor cădea sub legea Franceză din când în când.</p> <p>Titluri de valoare negarantate 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 franceză a garanției pentru Titluri de valori negarantate executate de BNPP pe sau în jurul datei de 5 iunie 2018. Obligațiile sub garanție sunt obligații preferate (sub Articolul L.613-30-3-I-3° a Codului monetar și</p>

Element	Titlu	
		<p>financiar din Franța) și garantate de BNPP vor avea aceeași rată cu toate celelalte obligații preferate și garantate curente sau pe viitor cu excepția celor care vor cădea sub legea Franceză din când în când.</p> <p>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 englez a garanției pentru titluri de valori garantate executate de BNPP pe sau în jurul datei de 5 iunie 2018. Obligațiile sub garanție sunt obligații preferate (sub Articolul L.613-30-3-I-3° a Codului monetar și financiar din Franța) și garantate de BNPP vor avea aceeași rată cu toate celelalte obligații preferate și garantate curente sau pe viitor cu excepția celor care vor cădea sub legea Franceză din când în când.</p>
B.19	Informații despre Garanți	A se vedea Elementele B.1 - B.17 de mai sus pentru BNPP.
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 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 emiterea 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	Nu este cazul, deoarece BNPP B.V. a început deja activități și a publicat conturile financiare auditate pentru anii încheiați la joi, 31 decembrie 2016 și sâmbătă, 31 decembrie 2017.

Element	Titlu	
	inexistența unor situații financiare	
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 perspectivelor BNPP B.V. începând cu sâmbătă, 31 decembrie 2017.
B.25	Descrierea activelor suport	<p>Acolo unde Titlurile de valoare sunt Titluri de valori reîmpachetate cu valoare noțională, activele taxate sunt active pe care sunt garantate Titlurile de valoare reîmpachetate cu valoare națională și prezintă caracteristici care demonstrează capacitatea de a genera fonduri pentru deservirea plăților datorate și plătibile, conform Titlurilor de valoare reîmpachetate cu valoare națională.</p> <p>„Activele taxate” cuprind:</p> <p>(a) unul sau mai multe contracte extra bursiere de instrumente financiare 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 unse se aplica 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 s-erie 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>

Element	Titlu	
		<p>(e) drepturile BNPP în baza 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.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 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</p>

Element	Titlu	
		<p>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 mandatar 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.
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 reîmpachetate cu valoare noțională 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 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) și, 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 răscumpărarea finală a Titlurilor de valoare garantate care sunt Titluri de valoare reîmpachetate cu valoare nominală.</p>

Element	Titlu	
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 nominală, Emitentul va plăti o sumă pentru swap egală cu veniturile nete ale emisiunii de Titluri de valoare relevante 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 valori garantate, primite efectiv) de Emitent pe Data de referință pentru plata dobânzii colaterale (așa cum este definită mai jos) pentru Contra-partea 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-partea swap va plăti o sumă Emitentului, care va fi egală cu această sumă a dobânzii plătibile 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-partea 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-partea Repo în temeiul Acordului de Răscumpărare, către Contra-partea swap, cu condiția să nu fi avut loc niciun Eveniment de rambursare anticipată implicită.</p>

Element	Titlu	
		<p>La data sau înainte de data de scadență, Contra-partea 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 valoare. Obligația emitentului în temeiul Acordului swap va fi de a plăti către Contra-partea swap valoarea programată a capitalului plătit în cadrul Activelor colaterale de referință sau sumele programate să fie primite de la Contra-partea 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-partea 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-partea swap suma dobânzii primită efectiv de către Emitent în ceea ce privește Activele colaterale de referință.</p> <p>Active colaterale de referință</p> <p>Acolo unde este cazul, Emitentul va utiliza suma pe care o primește în temeiul 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>Acordul de răscumpărare</p>

Element	Titlu	
		<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 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><i>Acordul de schimb colateral</i></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. 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.</p>

Element	Titlu	
		Vă rugăm să consultați și Elementul B.25 de mai sus.
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>Certificatele („Certificate” sau „Titluri de valori”) pot fi emise în conformitate cu prezentul Plan de bază.</p> <p>BNPP B.V. și BNPP pot emite certificate de drept englez sau drept francez.</p> <p>BNPP B.V. poate elibera Note garantate și negarantate.</p> <p>ISIN, cu privire la o serie de titluri de valoare, vor fi specificate în Condițiile finale aplicabile. Dacă este cazul, Codul comun, Codul mnemonic, CFI și/sau FISN se vor specifica de asemenea în Condițiile finale aplicabile.</p> <p>În cazul în care sunt specificate în Condițiile finale aplicabile, Titlurile de 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>
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, Republica Cehă, Danemarca, Finlanda, Franța, Germania, Ungaria, Irlanda, Italia, Luxemburg, Norvegia, Polonia, Portugalia, Spania, România, Spania, Suedia, Regatul Unit, 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><i>Statutul</i></p>

Element	Titlu	
		<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 o bază negarantată și (dacă este cazul) cupoanele sunt obligații nesubordonate și garantate de BNPP B.V. și au aceeași rată între ele.</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 de valoare emise de BP2F:</i></p> <p>Titlurile și (dacă este cazul) cupoanele sunt obligații nesubordonate și garantate de BNPP B.V. și au aceeași rată între ele. Termenul de „obligațiuni nesubordonate” se referă la obligațiunile superioare preferențiale, ce cad sau sunt exprimate spre a cădea sub incidența categoriei de obligațiuni deschise în articolul L.613-30-3-I-3° a Codului monetar și financiar din Franța. În mod adițional, BNPP ar putea să nu emită obligațiuni superioare nepreferențiale, ca urmare a acestui Plan de bază.</p> <p>Titluri de valoare garantate</p> <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 Titluri de valoare din Anglia și Titluri de valoare reîmpachetate cu valoare nominală, 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 Titluri de valoare din Franța și Titluri de valoare reîmpachetate cu valoare nominală, BNPP B.V. va acorda o dobândă de securitate în favoarea entității specificate ca Agent de securitate colaterală din Franța în Condițiile finale („Agent de securitate colaterală din Franța”), pentru Agentul de securitate colaterală din Franța 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>

Element	Titlu	
		<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 nu 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”.</p> <p>În 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</p>

Element	Titlu	
		<p>păstra Active colaterale de referință ce au o valoare nominală mai mare decât Suma noțională a unor asemenea Titluri de valori 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; insolvabilitatea sau de lichidarea Emitentului sau Garantului) și, în cazul Titlurilor de valoare garantată care nu sunt Titluri de valoare reîmpachetate cu valoare nominală, 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 teoretică, ca urmare a livrării a unui aviz de executare de către Mandatarul de securitate sau Agentul de securitate colaterală din Franța, după cum este cazul, 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 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</p>

Element	Titlu	
		<p>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 noțională, 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 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. Acolo unde nu sunt achiziționate Active colaterale de referință în raport cu o serie de Titluri de valoare reîmpachetate cu valoare noțională, suma disponibilă ce va fi plătită către deținători va fi egală cu plata finală, dacă există, primită de la Counterpartea 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 noțională, 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</p>

Element	Titlu	
		<p>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 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 sau eșecuri de plată a eșalonărilor 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> <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. Acolo unde nu sunt achiziționate Active colaterale de referință în raport cu o serie de Titluri de valoare reîmpachetate cu valoare noțională, 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 noțională, în anumite circumstanțe, vânzarea oricăror active transferate către Emitent, în conformitate cu cele menționate.</p> <p>Impozitul</p> <p>Titularul trebuie să plătească toate taxele, impozitele și/sau cheltuielile ce rezultă din răscumpărarea Titlurilor de valoare și/sau livrarea sau transferul dreptului. Emitentul va deduce din sumele de plătit sau din activele livrabile către Titulari anumite taxe și cheltuieli care nu sunt deduse anterior din sumele de plătit sau din activele livrabile către Titulari, așa cum determină Agentul de calcul că sunt atribuite Titlurilor de valoare</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>Plățile efectuate privind titlurile de valoare care fac referire la titluri de valoare din SUA sau un indice care include titluri de valoare din SUA pot fi calculate prin referire la dividendele nete plătite pentru aceste titluri de valoare americane sau la rentabilitatea netă totală a componentelor americane ale unui astfel de indice. La calcularea sumei relevante de plată, Emitentul poate reține, considerându-se că deținătorul a primit, 30% din orice plăți „echivalente dividendelor” (așa cum s-a definit în Secțiunea 871(m) din Cod) în ceea ce privește titlurile de valoare relevante din SUA sau componentele din SUA purtătoare de dividende ale indexului, după caz. Emitentul nu va plăti deținătorului nicio sumă suplimentară în contul sumei considerate a fi reținută în temeiul Secțiunii 871(m).</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>Termenii de Titluri de valoare (cu excepția Titlurilor de valoare garantate) nu vor conține evenimente implicite. Evenimentele implicite referitoare la Titlurile de valoare sunt descrise în acest Element C.8 sub titlul „Titluri de valoare garantate”.</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>

Element	Titlu	
		<p>În cazul titlurilor de drept francez, Condițiile finale aplicabile pot specifica faptul că titularii, în ceea ce privește toate Tranșele din orice serie, vor fi grupați automat pentru apărarea intereselor lor comune în masă („Masă”) sau că titularii nu vor fi grupați în Masă.</p> <p>Legea aplicabilă</p> <p><i>În cazul Titlurilor de valori de drept englez:</i></p> <p>Titlurile de valoare, Acordul Agenției de Drept Englez (astfel cum a fost modificat sau completat ulterior), garanția aferentă referitoare la domeniul titlurilor de valori și orice obligații necontractuale care decurg din sau în legătură cu titluri de valori, Acordul Agenției de Drept Englez (astfel cum a fost modificat sau completat ulterior) și garanția aferentă, în ceea ce privește domeniul titlurilor de valori vor fi 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 (astfel cum a fost modificat sau completat ulterior) și garanția Legii franceze BNPP sunt guvernate și interpretate în conformitate cu legislația franceză și orice acțiune sau procedură în legătură cu aceasta, sub rezerva oricăror dispoziții obligatorii ale Regulamentului reformat la Bruxelles, se depune la competența instanțelor competente din Paris, în competența Curții de Apel din Paris (Cour d'appel de Paris). BNPP B.V. a ales sediul social al BNP Paribas, în prezent situat la 16 Boulevard des Italiens, 75009 Paris.</p> <p>Dispoziții Buy-back în ceea ce privește certificatele reglementate de dreptul francez</p> <p>În cazul în care acest lucru este prevăzut în Condițiile finale aplicabile, BNP Paribas Arbitrage S.N.C. se angajează, în temeiul unui acord de luare de piață din data de 11 aprilie 2014, încheiat între BNPP B.V. și BNP Paribas Arbitrage S.N.C., pentru a răscumpăra certificatele reglementate de dreptul francez specificate în Condițiile finale aplicabile, sub rezerva unor condiții normale de piață existente la momentul respectiv.</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>

Element	Titlu	
		<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> <ul style="list-style-type: none"> - Rata fixă (inclusiv SPS fix): plata unei rate fixe a dobânzii. - 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). - Dobândă legată (inclusiv Cupoane SPS: Stellar, Cappuccino, Ratchet, Driver, Nova și cupoanele FI: FX Vanilla): plătiind o sumă legată de performanța către una sau mai multe Referință(e) subiacente. - 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. - Combinații (inclusiv Cupoane SPS: Suma, opțiunea Max și cupon FI: Combination Floater): combinarea a două sau mai multe tipuri cupoane. - Cuponul-țintă FI - Cupon cu durată ajustată. <p>Aceste rate și/sau sumele de dobânzi de plătit pot fi supuse unui maxim sau minim.</p> <p>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.</p> <p>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 relevante, specificate în Condițiile finale aplicabile și rezumate în rezumatul specific chestiunii relevante anexată la Condițiile finale aplicabile.</p> <p>Răscumpărarea</p>

Element	Titlu	
		<p>Condițiile în care Titlurile de valoare pot fi răscumpărate (inclusiv data răscumpărării 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.</p> <p>Titlurile de valoare pot fi răscumpărate mai devreme în cazul în care executarea obligațiilor emitentului în conformitate cu Titlurile de valoare a devenit ilegală sau din motive de forță majoră sau din motivele unui act de stat devine imposibilă sau impracticabilă pentru Emitent pentru ca acesta să-și îndeplinească obligațiile care îi revin în temeiul oricăror Titluri de valoare și/sau acorduri de acoperire a riscurilor legate de acestea. Dacă este specificat în Condiții finale aplicabile, Titlurile de valoare pot fi rambursate anticipat la alegerea Emitentului sau la alegerea Deținătorilor, la Valoarea Răscumpărată Opțional din Condiții finale aplicabile. Valoarea Răscumpărată Opțional pentru fiecare Titlu de valori va fi: (i) Valoarea ipotetică înmulțită cu procentul specificat în Condiții finale aplicabile; sau (ii) una dintre următoarele Apeluri de plată: Apel de plată 1300/1, Apel de plată 2210, Apel de plată 2300 sau Apel de plată SPS (în caz de rambursare anticipată la opțiunea Emitentului) sau a Plată Primă: Plată Primă 1300/1, Pune Plata 2210 Plată Primă 2300 sau Plată Primă SPS (în cazul de rambursare anticipată la opțiunea de Emitentului).</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>Dacă Rularea automată (Autoroll) este specificată în Condițiile finale aplicabile, (i) Plata finală și dispozițiile conexe, (ii) Evenimentul de knock-in sau Evenimentul de knock-out, după caz, și dispozițiile conexe, (iii) Evenimentul automat de răscumpărare anticipată și dispozițiile conexe, (iv) Data de exercitare și/sau (v) Data scadenței se vor modifica în Plată finală rulată și dispozițiile conexe, Eveniment de knock-in rulat sau Evenimentul de knock-out rulat, după caz, și dispozițiile conexe, Eveniment rulat automat de răscumpărare anticipată și dispozițiile conexe, Dată de exercitare rulată și/sau Dată a scadenței rulată, fiecare așa cum se specifică în Condițiile finale aplicabile.</p> <p><i>Indicația randamentului</i></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</p>

Element	Titlu	
		<p>rata dobânzii care, atunci când este utilizată pentru actualizarea fiecare plăți programate a dobânzilor și în conformitate cu Titlurile de valoare din Data scadență 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>Niciun reprezentant al titularilor n-a fost desemnat de către Emitent, cu excepția unor Titluri de valoare în dreptul francez, în cazul în care acest lucru se specifică în Termenii finali aplicabili.</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, 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>

Element	Titlu	
		În anumite circumstanțe, Emitentul, Titularul sau (dacă este cazul) Garantul poate varia decontarea în funcție de domeniul Titlurilor de valoare.
C.18	Randamentul Titlurilor de valoare derivate	<p>A se vedea punctul C.8 de mai sus pentru drepturile aferente Titlurilor de valoare.</p> <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) în cazul Certificatelor de numerar stabilite, o Sumă de decontare în numerar, fiind o sumă egală cu plata finală specificată în Condiții 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>(1) Produse de investiții</p> <p>(a) Protecție de capital (Plățile 1100, 1120): produse pe termen fix, care au un randament legat de performanța de referință subiacentă. Capitalul poate fi protejat total sau parțial.</p> <p>(b) Îmbunătățirea Randamentului (Plățile 1200, 1230/1 Plățile, 1230/2, 1240/1, 1240/2, 1240/3, 1240/4, 1250/1, 1250/2, 1250/3, 1250/4, 1250 / 5, 1250/6, 1250/7, 1260/1, 1260/2): produse pe termen fix, care la răscumpărarea au un randament fix, în cazul în care anumite condiții (inclusiv un capac, knock-out și/sau caracteristici de rambursare anticipată automată) referitoare la performanța(e) de referință sunt îndeplinite. Poate exista o protecție totală, parțială sau nulă a capitalului.</p>

Element	Titlu	
		<p>(c) Participarea (Plățile 1300, 1320/1, 1320/2, 1320/3, 1340/1, 1340/2, 1399): termen fix sau produse finite deschise pentru care revenirea este legată de performanța(ele) de referință subiacentă. Calculul de întoarcere se poate baza pe diferite mecanisme (inclusiv caracteristici knock-in sau knock-out). Poate exista o protecție totală, parțială sau nulă a capitalului.</p> <p>(2) Produse de avantaj</p> <p>(a) De avantaj (Plățile 2110/1, 2110/2, 2110/3, 2110/4, 2200/1, 2200/2,2, 2210, 2230): termen fix sau produse finite deschise pentru care revenirea este legată de performanța liniară sau non-liniară a referinței subiacente. Calculul de întoarcere se poate baza pe diferite mecanisme, (inclusiv caracteristici knock-out). Nu există nicio protecție de capital.</p> <p>(b) Avantajul constant (Plată 2300): produse pe termen fix sau deschise-închise, care au un randament calculat prin raportare la un avantaj de zi cu zi fix, privind performanța pozitivă sau negativă a referinței subiacente. Nu există nicio protecție de capital.</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 protecție de capital, iar aceste produse plătesc cupoane.</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, Talisman): 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</p>

Element	Titlu	
		<p>plafon sau caracteristici lock-in). Poate exista o protecție totală, parțială sau nulă a capitalului.</p> <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>

Element	Titlu	
		<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> <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 de referință subiacentă.</p> <p>Sume de revendicare</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>Plată automată a rambursării anticipate</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>

Element	Titlu	
		<p>Suma automată a rambursării anticipate 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 teoretice pentru un astfel de certificat și al (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 2210/1</p> <p>Plată automată a rambursării anticipate 2210/2</p> <p>Plată automată a rambursării anticipate 1230/1</p> <p>Plată automată a rambursării anticipate 1230/2</p> <p>Plată automată a rambursării anticipate 1240/1</p> <p>Plată automată a rambursării anticipate 1240/2</p> <p>Plată automată a rambursării anticipate 1240/3</p> <p>Plată automată a rambursării anticipate 1250/2</p> <p>Plată automată a rambursării anticipate 1250/3</p> <p>Plată automată a rambursării anticipate 1250/5</p> <p>Plată automată a rambursării anticipate 1260/1</p> <p>Plată automată a rambursării anticipate 1260/2</p> <p>Plată automată a rambursării anticipate 1320/2</p> <p>Plată automată a rambursării anticipate 1340/1</p> <p>Plată automată a rambursării anticipate 1340/2</p> <p>Plată automată a rambursării anticipate 2200/1</p> <p>Plată automată a rambursării anticipate 2200/2</p> <p>Plată automată a rambursării anticipate 2230,</p> <p>Plată automată a rambursării anticipate SPS</p> <p>Plată automată a rambursării anticipate SPS Target</p> <p>Plată automată a rambursării anticipate țintă</p> <p>Plată automată a rambursării anticipate FI</p>

Element	Titlu	
		Rambursării anticipată automată prin cupon FI
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” sau „ETI”), instrument de datorie, contracte de creanțe viitoare sau de opțiuni de creanță, de mărfuri și/sau indice de mărfuri, indice de inflație, valută, contract de rate valutare viitoare, cotă de fond sau de unitate, contracte viitoare de fond indice, 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 Tranză 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 e Garant.	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 îndeplini obligațiile care îi revin în temeiul Titlurilor de valoare sau capacitatea Garantului de a-și îndeplini obligațiile în temeiul garanției (în cazul Titlurilor de valoare emise de BNPP B.V.), o parte dintre ele nefiind sub controlul său. În special, Emitentul (și Garantul, în cazul Titlurilor de

Element	Titlu	
		<p>valoare emise de BNPP B.V.), împreună cu Grupul BNPP, este expus la riscurile asociate activităților sale, așa cum este descris mai jos:</p> <p>Emitenți</p> <p>BNPP</p> <p>Există anumiți factori care pot afecta capacitatea Emitentului de a-și îndeplini obligațiile care îi revin în temeiul Titlurilor de valoare emise în temeiul prezentului Plan de bază și, dacă este cazul, obligațiile garantului în temeiul garanțiilor.</p> <p>Șapte categorii principale de risc sunt inerente activităților BNPP:</p> <p>(1) <i>Riscul de credit</i> - Riscul de credit este definit ca probabilitatea unui debitor sau a unei contrapărți de a nu-și îndeplini obligațiile de plată față de BNPP. Probabilitatea de neplată alături de rata de recuperare a împrumutului sau a datoriei în caz de neplată sunt elemente esențiale în evaluarea calității creditului. Activele ponderate în funcție de risc ale BNPP care sunt supuse acestui tip de risc s-au ridicat la 500 miliarde EUR la 31 decembrie 2018. În conformitate cu recomandările Autorității Bancare Europene (ABE), această categorie de risc include și riscurile privind investițiile în capitaluri proprii, precum și cele legate de activitățile de asigurări.</p> <p>(2) <i>Riscul operațional</i> – Riscul operațional este riscul de pierdere care rezultă din procese interne eșuate sau inadecvate (în special cele care implică personalul și sistemele informatice) sau evenimente externe, fie că sunt deliberate, accidentale sau naturale (inundații, incendii, cutremure, atacuri teroriste etc.). Riscurile operaționale includ fraudele, riscurile de resurse umane, riscurile juridice și reputaționale, riscurile de neconformitate, riscurile fiscale, riscurile legate de sistemele informatice, riscul de a furniza servicii financiare inadecvate (risc de conduită), riscul de eșuare a proceselor operaționale, inclusiv a proceselor de credit, sau cele care decurg din utilizarea unui model (risc de model), precum și potențialele consecințe financiare legate de gestionarea riscului reputațional. Activele ponderate în funcție de risc ale BNPP care sunt supuse acestui tip de risc s-au ridicat la 73 miliarde EUR la 31 decembrie 2018.</p> <p>(3) <i>Riscul de contraparte</i> - Riscul de contraparte decurge din riscul de credit al BNPP în contextul specific al tranzacțiilor, investițiilor și/sau decontărilor de pe piață. Quantumul corespunzător acestui risc variază în timp în funcție de fluctuațiile în parametrii pieței, care afectează valoarea potențială viitoare a tranzacțiilor vizate. Activele ponderate în funcție de risc ale BNPP care sunt supuse acestui tip de risc s-au ridicat la 27 miliarde EUR la 31 decembrie 2018.</p>

Element	Titlu	
		<p>(4) <i>Riscul de piață</i> - Riscul de piață este riscul de pierdere a valorii cauzat de o tendință nefavorabilă a prețurilor sau a parametrilor pieței. Parametrii pieței includ, dar nu se limitează la cursurile de schimb, prețurile titlurilor de valoare și ale mărfurilor (indiferent dacă prețul este oferit direct sau obținut prin referire la un activ similar), prețul instrumentelor derivate pe o piață consacrată și toți ceilalți indicatori de referință care pot fi deduși direct din cotațiile de pe piață, cum ar fi un ratele dobânzilor, marjele de credit, volatilitatea sau corelațiile implicite sau alți parametri similari. Activele ponderate în funcție de risc ale BNPP care sunt supuse acestui tip de risc s-au ridicat la 20 miliarde EUR la 31 decembrie 2018.</p> <p>(5) <i>Riscul aferent securitizării</i> – Securitizarea este o tranzacție sau o înțelegere prin care riscul de credit asociat cu o datorie sau un set de datorii este subdivizat în tranșe. Orice angajament asumat în temeiul unei structuri de securitizare (inclusiv instrumente derivate și linii de lichidități) este considerat a fi o securitizare. Cea mai mare parte a acestor angajamente este în portofoliul bancar prudențial. Activele ponderate în funcție de risc ale BNPP care sunt supuse acestui tip de risc s-au ridicat la 7 miliarde EUR la 31 decembrie 2018.</p> <p>(6) <i>Riscurile legate de impozite amânate și anumite participații la instituții de credit sau financiare</i> – sumele situate sub pragurile de deducere a capitalului au generat active ponderate în funcție de risc în cuantum de 17 miliarde EUR la 31 decembrie 2018.</p> <p>(7) <i>Riscul de lichiditate</i> – Riscul de lichiditate este riscul în care BNPP nu își va putea onora angajamentele, să relaxeze sau să compenseze o poziție din cauza condițiilor pieței sau a unor factori specifici, într-un anumit interval de timp și la un cost rezonabil. Acesta reflectă riscul de a nu putea face față ieșirilor nete de numerar, inclusiv cerințelor în materie de garanții, pe termen scurt și lung. Riscul specific al BNPP Group poate fi evaluat prin rata sa de lichiditate pe termen scurt, care analizează acoperirea ieșirilor nete de numerar într-o perioadă de stres de 30 de zile.</p> <p>La modul mai general, riscurile la care se expune BNPP Group pot decurge dintr-un număr de factori având legătură, printre altele, cu schimbările apărute în mediul său macroeconomic, concurențial, al pieței și de reglementare, sau cu implementarea strategiei sale, cu activitatea comercială sau cu operațiunile sale.</p> <p><i>Riscuri</i></p> <p>Această secțiune rezumă principalele riscuri pe care BNPP le consideră în prezent. Acestea sunt prezentate în următoarele categorii; riscuri legate de mediul macroeconomic, riscuri legate de mediul pieței, riscuri de</p>

Element	Titlu	
		<p>reglementare și riscuri legate de implementarea strategiei BNPP, riscuri legate de conducerea activităților comerciale ale BNPP, riscuri legate de operațiunile BNPP.</p> <p>(a) Condițiile economice și financiare defavorabile au avut în trecut și pot avea în viitor un impact asupra BNPP și a piețelor pe care își desfășoară activitatea.</p> <p>(b) Dată fiind sfera globală a activităților sale, BNPP poate fi vulnerabil la anumite riscuri politice, macroeconomice sau financiare din țările și regiunile în care își desfășoară activitatea.</p> <p>(c) Accesul BNPP la finanțare și 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>(d) Prolungirea ratei scăzute a dobânzilor înglobează riscuri sistemice inerente și o ieșire dintr-un asemenea mediu poate avea riscurile sale.</p> <p>(e) Modificări semnificative ale ratei dobânzii ar putea afecta negativ veniturile și rentabilitatea BNPP.</p> <p>(f) Soliditatea și comportamentul altor instituții financiare și a participanților la piață ar putea afecta negativ BNPP.</p> <p>(g) BNPP poate suporta pierderi semnificative cu privire la activitățile sale de tranzacționare și de investiții din cauza fluctuațiilor pieței și a volatilității.</p> <p>(h) BNPP poate genera venituri mai mici din comisioane și de la afacerile bazate pe taxe, în timpul recesiunilor de piață.</p> <p>(i) Tergiversarea scăderii pieței poate reduce lichiditatea în piețe, ceea ce poate îngreuna vânzarea de active și, eventual, duce la pierderi materiale.</p> <p>(j) BNPP trebuie să se asigure că activele și pasivele sale corespund în mod corect, pentru a evita expunerea la pierderi.</p> <p>(k) Legile și regulamentele adoptate în ultimii ani, în principal ca răspuns la criza financiară globală, precum și noile propuneri financiare, pot avea un impact semnificativ asupra BNPP și a mediului financiar și economic în care operează.</p> <p>(l) BNPP ar putea deveni obiectul unei proceduri de soluționare.</p> <p>(m) BNPP face obiectul unor regimuri extensive de reglementare și în continuă schimbare, în jurisdicțiile în care operează.</p>

Element	Titlu	
		<p>(n) BNPP poate suporta amenzi substanțiale și alte sancțiuni administrative și penale pentru nerespectarea legislației și reglementărilor în vigoare și poate atrage, de asemenea, pierderi în litigii legate (sau fără legătură) cu părțile private.</p> <p>(o) Riscuri legate de punerea în aplicare a planurilor strategice ale BNPP.</p> <p>(p) BNPP poate experimenta dificultăți de integrare în companiile achiziționate și poate fi în imposibilitatea de a realiza beneficiile așteptate din achizițiile sale.</p> <p>(q) BNPP este expus la riscul de credit și la riscul de contraparte.</p> <p>(r) 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>(s) Este posibil ca strategiile de acoperire ale BNPP să nu prevină 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> <p>(u) Este posibilă scăderea ratingurilor de credit ale BNPP, care ar putea afecta rentabilitatea sa.</p> <p>(v) Concurența intensă cu operatorii bancari și nebancari ar putea afecta negativ veniturile și rentabilitatea BNPP.</p> <p>(w) Politicile, procedurile și metodele de gestionare a riscurilor ale BNPP poate lăsa grupul expus unor riscuri neidentificate sau neanticipate, ceea ce ar putea duce la pierderi materiale.</p> <p>(x) O întrerupere sau o breșă a sistemelor informatice ale BNPP poate cauza pierderi semnificative ale informațiilor despre clienți, prejudicierea reputației BNPP și pierderi financiare.</p> <p>(y) Poziția competitivă a BNPP ar fi lezată în cazul în care reputația sa este prejudiciată.</p> <p>BNPP B.V.</p> <p>Principalele riscuri descrise mai sus, 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>

Element	Titlu	
		<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 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 (Aa3) 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>Garantul</p> <p>BNPP</p>

Element	Titlu	
		A se vedea mai sus, în cazul BNPP.
D.3	Principalele riscuri în ceea ce privește domeniul Titlurilor de valoare	<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> <ul style="list-style-type: none"> (i) Titlurile de valoare (altele decât Titlurile de valoare garantate) sunt obligații negarantate; (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; (iii) Certificatele Bull și Bear (ETS Plată 2300) sunt proiectate pentru tranzacționare pe termen scurt, numai pentru că acestea sunt evaluate pe baza performanței lor agravate de zi cu zi; (iv) 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; (v) 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 oricărui dintre aceste evenimente poate afecta valoarea Titlurilor de valoare; (vi) 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; (vii) în ceea ce privește Titlurile de valoare reîmpachetate cu valoare nominală, Titularii vor fi expuși la riscul de credit, printre altele, 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

Element	Titlu	
		<p>asociate și, în consecință, apariția oricăruia dintre aceste evenimente poate afecta valoarea titlurilor;</p> <p>(viii) 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>(ix) 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>(x) modificări în valoarea sumei de decontare în intervalul de timp în care un titular oferă instrucțiuni pentru exercitare și până la determinarea sumei de decontare ar putea scădea suma de decontare;</p> <p>(xi) reuniunile dispozițiilor Titularilor permit majorității definite să adune toți titularii;</p> <p>(xii) în anumite circumstanțe, Titularii pot pierde întreaga valoare a investiției lor;</p> <p><i>Riscurile Emitentului/Garantului</i></p> <p>(xiii) în cazul în care acest lucru este indicat în Condițiile finale, Emitentul poate alege să varieze decontarea Titlurilor de valoare;</p> <p>(xiv) Certificatele deschise și Certificatele OET nu au o scadență predeterminată și pot fi rambursate la orice dată stabilită de către Emitent, iar investițiile în aceste Certificate deschise și Certificate</p>

Element	Titlu	
		<p>OET implică riscuri suplimentare în raport cu alte Certificate, datorită faptului că răscumpărarea dată nu poate fi determinată de către investitor;</p> <p>(xv) 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> <p>(xvi) pot apărea anumite conflicte de interese (a se vedea mai jos Elementul E.4);</p> <p>(xvii) 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>(xviii) acordul poate fi amânat ca urmare a apariției sau a existenței a unui Eveniment de Întrerupere a Acordului și, în aceste circumstanțe, Emitentul ar putea plăti un Preț de Întrerupere a Acordului în Numerar (care ar putea fi mai mic decât valoarea echitabilă de piață a Dreptului) în loc de livrarea Dreptului;</p> <p>(xix) 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>(xx) 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>(xxi) cheltuielile și taxele ar putea fi plătite, în ceea ce privește Titlurile de valori;</p> <p>(xxii) 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>

Element	Titlu	
		<p>(xxiii) 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>(xxiv) în anumite circumstanțe, la începutul unei perioade de ofertă ale Titlurilor de valoare, dar înainte de data emiterii, anumite informații specifice (în mod specific orice preț de emisiune, rată fixă a dobânzii, rata minimă a dobânzii și/sau rata maximă a dobânzii de plătit, rata sumei minime de premium și/sau rata sumei maxime de premium, 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 plății finale (care va fi plătită în cazul în care sunt îndeplinite anumite condiții, astfel cum se prevede în condițiile de plată a compensațiilor), (în cazul valorilor mobiliare care includ un cupon digital Snowball, cupon digital, cupon digital dAccrual, cupon cu variabilă SPS sau cupon fix SPS), componenta ratei pentru rata cuponului, valoarea componentei barieră a unei plăți finale sau a ratei cuponului, 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 minim și / sau un preț maxim, o rată, un nivel sau un procent, după caz, sau un interval orientativ. 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, Rata sumei minime de premium, Rata sumei maxime de premium, 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</p>

Element	Titlu	
		<p>asupra prețului, 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>(xxv) 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>(xxvi) 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>(xxvii) 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 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 Titlurile 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>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>

Element	Titlu	
		<p>(ii) în cazul Titlurilor de valoare cu acțiuni, expunerea la una sau mai multe acțiuni, riscurile de piață similare unei investiții directe în 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 reglementare;</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” sau „ETI”), riscurile de piață similare unei investiții directe într-un instrument de schimb, 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 sau 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</p>

Element	Titlu	
		<p>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> <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 Certificatelor cu acțiuni preferențiale, expunerea la o acțiune preferențială și cota de preferință a emitentului, faptul că investitorii riscă să piardă toată sau o parte din investiția lor în cazul în care valoarea acțiunilor preferențiale nu se mișcă în direcția anticipată, că Certificatele cu acțiuni preferențiale pot să fie răscumpărate mai devreme, în anumite circumstanțe;</p> <p>(xii) 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>(xiii) în cazul datoriei Titlurilor de valoare cu datorii, a Titlurilor de valoare cu index sau Titluri de valoare în valută în care Valorificarea prețului viitor este aplicabilă, expunerea la un viitor contract sau opțiuni referitoare la un instrument de datorie sintetică (în cazul datoriilor Titlurilor de valoare), sau un indice (în cazul Titlurilor de valoare cu index), sau o rată de schimb (în cazul titlurilor de valoare în valută) similară riscurilor de piață pentru o investiție directă într-un astfel de viitor sau opțional și perturbarea pieței; și</p> <p>(xiv) 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>(b) Următoarele riscuri sunt asociate cu produsele ETS</p> <p>(i) Produse de protecție de capital</p> <p>Investitorii pot fi expuși la o pierdere parțială 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.</p> <p>(ii) Produse cu randament îmbunătățit</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.</p>

Element	Titlu	
		<p>(iii) Produse de participare</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.</p> <p>(iv) Produse de avantaj</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 plus, randamentul poate depinde și de alți factori de piață, cum ar fi ratele dobânzii, volatilitatea implicită a activului suport și timpul rămas până la rambursare. Efectul de pârghie asupra titlurilor de valoare poate fi pozitiv sau negativ.</p> <p>(v) Produse constante de avantaj</p> <p>Investitorii pot fi expuși la o pierdere parțială sau totală a investiției lor. Randamentul Titlurilor de valoare depinde de performanța de zi cu zi a activului suport și funcționarea unei caracteristici automate de rambursare anticipată. Produsele constante de avantaj sunt, în general, potrivite pentru investiții pe termen scurt în aceeași zi sau de câteva zile. Investiții deținute pentru o perioadă mai lungă de timp pot fi afectate de condițiile de piață volatile care pot avea un impact negativ asupra performanței activului suport.</p> <p>(c) 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>

Element	Titlu	
		<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, o podea sau blocare, se aplică.</p> <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 tip clinchet</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>

Element	Titlu	
		<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> <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>(d) 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 „riscuri” 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</p>

Element	Titlu	
		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.

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>
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, Danemarca, Finlanda, Franța, Germania, Ungaria, Irlanda, Italia, Luxemburg, Norvegia, Polonia, Portugalia, România, Spania, Suedia, Republica Cehă și Regatul Unit.</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 realiate 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 Garant) și Afiliații pot efectua roluri diferite în legătură cu Titlurile de valoare, inclusiv emitentul Titlurilor de valoare, Agent de calcul al Titlurilor de valoare, Agent de determinare a ratei de referință sau agent de determinare a ratei de referință</p>

Element	Titlu	
		<p>de bază, emitent, sponsor sau Agentul de calcul al Referinței subiacente, și pot, de asemenea, să se angajeze în activități comerciale (inclusiv activități de 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, Agentul de Calcul Colateral, Agent de determinare a ratei de referință sau agent de determinare a ratei de referință de bază pot fi un afiliat al Emitentului sau al Garantului în cauză (după caz) ori al Emitentului sau Garantului în cauză (după caz) și pot exista potențiale conflicte de interese între Agentul de Calcul, Agentul de Calcul Colateral, Agentul de determinare a ratei de referință, agent de determinare a ratei de referință de bază 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> <p>În ceea ce privește Titlurile de valoare de acțiuni preferențiale, pe lângă furnizarea de servicii de agenție de calcul către Emitentul de acțiuni preferențiale, BNP Paribas Arbitrage S.N.C. sau oricare dintre filialele sale, poate efectua roluri continue sau alternative referitoare la Emitentul de acțiuni preferențiale și orice alte serii de acțiuni preferențiale și pot contracta Emitentul de acțiuni preferențiale și/sau efectua tranzacții care se referă la oricare dintre acțiunile preferențiale sau oricare dintre activele de referință subiacente și, ca urmare, BNP Paribas Arbitrage SNC se poate confrunta cu un conflict între obligațiile sale ca Agent de calcul de acțiuni preferențiale și/sau interesele afiliaților săi în alte capacități.</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.