

ALGEMENE PROGRAMMABEPALINGEN

Deze bepalingen zijn gedateerd 4 maart 2025 en bevatten de bepalingen die geïncorporeerd zullen worden in Programmaovereenkomsten (als hierna gedefinieerd), die ieder zullen worden gesloten tussen enerzijds een in Nederland gevestigde gemeente die wenst te participeren in het Programma (als hierna gedefinieerd) en anderzijds:

- (a) BNG Bank N.V., gevestigd te Den Haag en ingeschreven bij de Kamer van Koophandel onder nummer 27008387 (hierna te noemen "BNG");
- (b) Coöperatieve Rabobank U.A. (Rabobank), gevestigd te Amsterdam en ingeschreven bij de Kamer van Koophandel onder nummer 30046259 (hierna te noemen "RABO");
- (c) ING Bank N.V., gevestigd te Amsterdam en ingeschreven bij de Kamer van Koophandel onder nummer 33031431 (hierna te noemen "ING");
- (d) ABN AMRO Bank N.V., gevestigd te Amsterdam en ingeschreven bij de Kamer van Koophandel onder nummer 34334259 (hierna te noemen "ABN AMRO"); en
- (e) eventueel een of meer andere partijen in de hoedanigheid van Dealer (als hierna gedefinieerd).

Artikel 1. Definities en interpretatie

In deze Algemene programmabepalingen wordt verstaan onder:

"Aanbiedingsdag"	: een Bankwerkdag waarop Notes voor rekening en risico van de Uitgevende Instelling ter verkoop worden aangeboden anders dan bij wijze van Directe Uitgifte;
"Algemene programmabepalingen"	: de onderhavige Algemene programmabepalingen, zoals van tijd tot tijd gewijzigd;
"Arrangeur"	: met betrekking tot het Programma: BNG of, indien een andere partij overeenkomstig artikel 13 van de Algemene programmabepalingen met betrekking tot het Programma is aangewezen als Arrangeur: die andere partij;
"Bankwerkdag"	: een T2-dag waarop banken in Amsterdam gewoonlijk open zijn voor betalingsverkeertransacties in Euro, en Euroclear Nederland voor effectentransacties;
"Confirmatie"	: een bevestiging van een Dealer van de voorwaarden van de overeenkomst tot uitgifte en plaatsing van Notes, in de vorm van bijlage 3 , welke ook in de Engelse taal kan luiden;
"Dealer"	: met betrekking tot een Programmaovereenkomst: een Initiële Dealer

	of een beleggingsonderneming die in overeenstemming met het bepaalde in artikel 9.1 van de Algemene programmabepalingen als Dealer is benoemd in verband met die Programma-overeenkomst, en die als zodanig optreedt;
"Directe Investeerder"	: een investeerder aan wie een Uitgevende Instelling bij wijze van Directe Uitgifte Notes aanbiedt;
"Directe Uitgifte"	: elke uitgifte en aanbieding onder dit Programma voor zover deze zonder tussenkomst van (een) Dealer(s) plaatsvinden;
"Directe Uitgifte Confirmatie"	: een bevestiging van een Directe Investeerder en een Uitgevende Instelling van de voorwaarden van de overeenkomst tot uitgifte en nemen van Notes, in de vorm van <u>bijlage 4</u> , welke ook in de Engelse taal kan luiden;
"DNB"	: De Nederlandsche Bank N.V., gevestigd te Amsterdam;
"Euro"	: de munteenheid van de lidstaten van de Europese Unie, die op grond van de regelgeving van de Europese Unie inzake de Europese Monetaire Unie de Euro als hun wettige valuta hebben aangewezen;
"Euroclear Nederland"	: Nederlands Centraal Instituut voor Giraal Effectenverkeer B.V., gevestigd te Amsterdam;
"Girodepot"	: een girodepot als bedoeld in de Wet giraal effectenverkeer;
"Global Note"	: een Global Note in de vorm van <u>bijlage 1</u> ;
"Information Memorandum"	: het in het kader van het Programma uitgegeven Information Memorandum gedateerd 4 maart 2025 als van tijd tot tijd door de Uitgevende Instelling(en) gewijzigd, aangevuld of geactualiseerd met toepassing van artikel 5.1 van de Algemene programmabepalingen, daaronder mede begrepen zodanige andere documenten als van tijd tot tijd daarin door verwijzing

geïncorporeerd;

- "Initiële Dealer" : ieder van RABO, ING en ABN AMRO;
- "Investeerder" : een deelgenoot in een Verzameldepot van Notes;
- "Issuing and Paying Agent" : met betrekking tot een Programmaovereenkomst: BNG of, indien een andere partij overeenkomstig artikel 12 van de Algemene programmabepalingen met betrekking tot die Programmaovereenkomst is aangewezen als Issuing and Paying Agent: die andere partij;
- "Issuing and Paying Agency Agreement" : een door een overeenkomstig artikel 12 van de Algemene programmabepalingen aangewezen Issuing and Paying Agent te sluiten overeenkomst op grond waarvan hij dezelfde rechten en verplichtingen verkrijgt respectievelijk op zich neemt jegens de overige partijen bij de Programmaovereenkomst als de Issuing and Paying Agent die hij opvolgt in die hoedanigheid als ware de opvolgende Issuing and Paying Agent de Programmaovereenkomst zelf aangegaan;
- "Notes" : met betrekking tot een Global Note: de notes als gedefinieerd in die Global Note;
- "Paying Agency Agreement" : een door een overeenkomstig artikel 12 van de Algemene programmabepalingen aangewezen Paying Agent te sluiten overeenkomst op grond waarvan hij dezelfde rechten en verplichtingen verkrijgt respectievelijk op zich neemt jegens de overige partijen bij de Programmaovereenkomst als de Paying Agent die hij opvolgt in die hoedanigheid als ware de opvolgende Paying Agent de Programmaovereenkomst zelf aangegaan;
- "Paying Agent" : met betrekking tot een Programmaovereenkomst: BNG of, indien een andere partij overeenkomstig artikel 12 van de Algemene programmabepalingen met betrekking tot die Programmaovereenkomst is aangewezen als Paying Agent: die andere partij;

"Programma"	: het Ongelimiteerd Medium Term Note Programma Nederlandse Gemeenten, het onderwerp van de Algemene programmabepalingen;
"Programmaovereenkomst"	: een overeenkomst tussen een in Nederland gevestigde zelfstandig (niet in de vorm van een privaat- of publiekrechtelijk samenwerkingsverband) handelende gemeente, de Arrangeur, de Issuing and Paying Agent en de Dealer(s), in de vorm van <u>biilage 2</u> ;
"Reglement"	: de Wet giraal effectenverkeer en de door Euroclear Nederland op haar diensten van toepassing verklaarde algemene voorwaarden, handleidingen, procedures en richtlijnen zoals van tijd tot tijd gewijzigd;
"Rentevervaldag"	: in verband met een Global Note: de 'Interest Payment Date' als gedefinieerd in die Global Note;
"T2-dag"	: een dag waarop het betalingssysteem genaamd Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer geopend is voor betalingen in Euro;
"Terms and Conditions"	: de terms and conditions behorend bij de desbetreffende Global Note;
"Terugbetalingsdag"	: in verband met een Global Note: de 'Maturity Date' als gedefinieerd in die Global Note;
"Toetredingsakte Dealer"	: een akte in de vorm van <u>biilage 5</u> , strekkend tot toetreding als Dealer onder een Programmaovereenkomst;
"Tranche"	: onder het Programma uitgegeven Notes die in alle opzichten identiek zijn;
"Transactiedag"	: een Bankwerkdag waarop tussen een Uitgevende Instelling en een investeerder overeenstemming is bereikt over de voorwaarden van de overeenkomst tot uitgifte van Notes bij wijze van Directe Uitgifte;
"Uitgevende Instelling"	: een in Nederland gevestigde gemeente die een Programmaovereenkomst is aangegaan;

"Uitgiftedatum"	: de dag waarop de desbetreffende Notes door de Uitgevende Instelling worden uitgegeven en die niet eerder plaatsvindt dan tien (10) Bankwerkdagen na de eerste Aanbiedingsdag respectievelijk Transactiedag;
"US Securities Act"	: de Securities Act van 1933 van de Verenigde Staten van Amerika, zoals van tijd tot tijd gewijzigd;
"Vergoedingen"	: de door de Uitgevende Instelling(en) aan de Issuing and Paying Agent verschuldigde vergoeding voor de door de Issuing and Paying Agent verleende diensten en gemaakte kosten als bedoeld in artikel 10.1 van de Algemene Programmabepalingen;
"Verzameldepot"	: een verzameldepot als bedoeld in de Wet giraal effectenverkeer;
"Wet giraal effectenverkeer"	: de Wet giraal effectenverkeer van 8 juni 1977, houdende bepalingen betreffende het giraal effectenverkeer, zoals geldend op de datum van deze Algemene programmabepalingen, alsmede eventuele toekomstige wijzigingen;
"Wet op het financieel toezicht"	: de Wet op het financieel toezicht van 28 september 2006, houdende regels met betrekking tot de financiële markten en het toezicht daarop, zoals geldend op de datum van deze Algemene programmabepalingen, alsmede eventuele toekomstige wijzigingen.

Alle verwijzingen in deze Algemene programmabepalingen naar een overeenkomst of enig ander document worden geacht verwijzingen te zijn naar die overeenkomst of dat document zoals die of dat van tijd tot tijd gewijzigd, aangevuld of waardoor deze of dat vervangen is.

Artikel 2. Uitgifte Notes

2.1 Een Uitgevende Instelling kan (i) een of meer Dealer(s) verzoeken voor haar de uitgifte te arrangeren van Notes en die Notes te plaatsen en te verkopen en/of (ii) Notes uitgeven door middel van een Directe Uitgifte. De Notes zullen (i) een nominale waarde hebben van EUR 100.000,00 of integrale veelvoud daarvan en (ii) worden uitgegeven in Tranches van minimaal EUR 1.000.000,00. Onder de voorwaarden dat de desbetreffende Dealer de in artikel 7.2 van deze Algemene programmabepalingen vermelde documenten van de desbetreffende Uitgevende Instelling ontvangen heeft, de door de desbetreffende Uitgevende

Instelling jegens de Issuing and Paying Agent en de desbetreffende Dealer in artikel 6.1 en 6.2 van deze Algemene programmabepalingen afgelegde verklaringen op het moment van het hierna omschreven verzoek van de Uitgevende Instelling juist zijn en zich voor het overige geen omstandigheden hebben voorgedaan die de uitgifte van de Notes onmogelijk maken, zal een Dealer een verzoek tot het plaatsen van de Notes honoreren door zich in te spannen de Notes op eigen naam en voor rekening en risico van de desbetreffende Uitgevende Instelling te verkopen aan investeerders. Het is de Dealer daarbij toegestaan om zelf voor eigen rekening Notes te nemen.

- 2.2 Het aantal Notes dat onder het Programma te enigertijd mag uitstaan is ongelimiteerd.
- 2.3 De oorspronkelijke looptijd van de Notes dient minimaal 1 en maximaal 50 jaar te zijn. De Notes worden aan het eind van de looptijd in hun geheel afgelost.
- 2.4 De Notes zijn vastrentend. Notes zullen worden uitgegeven door middel van en belichaamd zijn in een Global Note met daarin een verwijzing naar de toepasselijke Terms and Conditions.
- 2.5 Voor iedere Tranche zal de Uitgevende Instelling een Global Note uitgeven en door tussenkomst van de Issuing and Paying Agent leveren aan Euroclear Nederland ter opname in een Girodepot.
- 2.6 Een Global Note vertegenwoordigt het aantal Notes dat Euroclear Nederland met betrekking tot die Global Note in haar administratie te boek heeft staan. De Global Note is slechts verwisselbaar voor afzonderlijke Notes of uitleverbaar in welke vorm dan ook binnen de grenzen van artikel 45 Wet giraal effectenverkeer en dan slechts in overeenstemming met het Reglement. De Global Note zal door de Issuing and Paying Agent worden gedeponneerd bij Euroclear Nederland. Op de bewaring van de Global Note door Euroclear Nederland en de levering van de Notes gedurende de bewaring door Euroclear Nederland is het Reglement van toepassing. Iedere Uitgevende Instelling verklaart bekend te zijn met het Reglement en dit, voor zover op haar van toepassing, te zullen naleven.
- 2.7 Na de bewaarneming van de Global Note door Euroclear Nederland, zullen de Notes belichaamd in de Global Note toebehoren aan een gemeenschap van Investeerders. Deze gemeenschap zal bestaan uit een zodanig aantal aandelen ("coupures") als er Notes belichaamd in de Global Note zijn. Levering van coupures zal uitsluitend geschieden conform het Reglement.
- 2.8 Iedere Uitgevende Instelling verklaart zodanige verklaringen en overeenkomsten te tekenen als door Euroclear Nederland in het kader van de bewaring, de clearing en het giraal verkeer van de Notes verlangt.

Artikel 3. Procedures

- 3.1 Indien en zodra een Uitgevende Instelling Notes wenst uit te geven zal zij de Issuing and Paying Agent per email de volgende voorwaarden van de Notes mededelen:
- a. de Uitgiftedatum van de Notes, welke een Bankwerkdag dient te zijn, die niet eerder is dan tien (10) Bankwerkdagen na de eerste Aanbiedingsdag respectievelijk de Transactiedag van de desbetreffende Notes;
 - b. het gewenste totale nominale bedrag in Euro van de uit te geven Notes;
 - c. de looptijd van de Notes;
 - d. het maximaal te betalen rendement bij uitgifte;
 - e. de renteperiode;
 - f. of de aflossing van de Notes in termijnen zal geschieden of niet.
- De desbetreffende Uitgevende Instelling zal bij deze mededeling tevens vermelden of sprake is van een uitgifte van Notes door tussenkomst van een Dealer en/of van een Directe Uitgifte.
- 3.2 De desbetreffende Uitgevende Instelling zal, indien sprake is van een uitgifte van Notes met tussenkomst van een Dealer, een of meer Dealers informeren omtrent haar voornemen om Notes uit te geven en hen telefonisch de onder artikel 3.1 opgenomen voorwaarden van de Notes mededelen.
- 3.3 Iedere aldus geïnformeerde Dealer zal op een Aanbiedingsdag aan de desbetreffende Uitgevende Instelling telefonisch mededelen welk bedrag aan Notes die Dealer op die dag heeft verkocht. In geen geval zal een Dealer verplicht zijn de niet verkochte Notes over te nemen.
- 3.4 De desbetreffende Dealer zal de desbetreffende Uitgevende Instelling op een Aanbiedingsdag per email een Confirmatie doen toekomen met betrekking tot de Notes die hij op die dag heeft verkocht. Indien de Uitgevende Instelling een fout constateert in de Confirmatie zal zij de desbetreffende Dealer op de dag van ontvangst daarvan in kennis stellen. De desbetreffende Uitgevende Instelling zal de door haar voor akkoord getekende Confirmatie uiterlijk de volgende Bankwerkdag in het bezit doen zijn van de desbetreffende Dealer en een kopie daarvan per email aan de Issuing and Paying Agent zenden.
- Ingeval van een Directe Uitgifte zal de desbetreffende Uitgevende Instelling de Directe Investeerder op een Transactiedag per email een Directe Uitgifte Confirmatie met betrekking tot de Notes die hij op die dag aan de Directe Investeerder heeft verkocht, ter ondertekening doen toekomen. De desbetreffende Uitgevende Instelling zal uiterlijk de volgende Bankwerkdag een kopie van de door haar en de Directe Investeerder rechtsgeldig ondertekende Directe Uitgifte Confirmatie per email toezenden aan de Issuing and Paying Agent.
- 3.5 De Issuing and Paying Agent zal op de Bankwerkdag van ontvangst van de kopie(en) van de Confirmatie(s) en/of de Directe Uitgifte Confirmatie(s) als bedoeld in artikel 3.4 dan wel uiterlijk op de volgende Bankwerkdag een Global Note voor het aantal Notes dat blijkt de confirmatie(s) is verkocht of direct is uitgegeven, met inachtneming van de artikel 3.1 bedoelde voorwaarden,

opstellen en aan de desbetreffende Uitgevende Instelling toezenden.

- 3.6 De desbetreffende Uitgevende Instelling zal er voor zorgdragen dat uiterlijk drie (3) Bankwerkdagen voor de Uitgiftedatum de door de Uitgevende Instelling rechtsgeldig ondertekende Global Note en de door Euroclear Nederland voorgeschreven documenten voor de levering van de Global Note ter opname in het Girodepot en tot benoeming van de door Euroclear Nederland vereiste agent, in het bezit zijn van de Issuing and Paying Agent.
- 3.7 Na ontvangst door de Issuing and Paying Agent van de in artikel 3.6 vermelde documenten op de aldaar vermelde wijze draagt de Issuing and Paying Agent zorg voor authenticering van de Global Note.
- 3.8 Nadat op de Uitgiftedatum de koopsom van de Notes aan de Issuing and Paying Agent is betaald, zal de Issuing and Paying Agent op dezelfde dag een door de desbetreffende Uitgevende Instelling bij haar aangehouden rekening crediteren voor de koopsom.
- 3.9 De desbetreffende Uitgevende Instelling zal de door haar verschuldigde provisie op de Uitgiftedatum aan de desbetreffende Dealer(s) respectievelijk de desbetreffende Directe Investeerder betalen.
- 3.10 Een kopie van de Global Notes zal ten kantore van de Issuing and Paying Agent ter inzage worden gelegd.
- 3.11 Uitgevende Instelling(en) mogen alleen gebruik maken van het Programma door Directe Uitgifte wanneer elke Directe Investeerder die Notes voor eigen rekening verwerft en niet in het kader van het verlenen van een beleggingsdienst of het handelen voor eigen rekening als marketmaker of als handelaar voor eigen rekening die frequent op een georganiseerde en systematische wijze buiten een gereguleerde markt of multilaterale handelsfaciliteit om optreedt door een voor derden toegankelijk systeem aan te bieden om met hen transacties te sluiten, telkens in de zin van de Wet op het financieel toezicht.

Artikel 4. Administratie, betalingen

- 4.1 Iedere Uitgevende Instelling wijst hierbij de Issuing and Paying Agent aan als betaalkantoor voor de door haar uitgegeven Notes en zal de hiervoor benodigde formulieren van Euroclear Nederland invullen en rechtsgeldig ondertekenen. De Issuing and Paying Agent zal als betaalkantoor blijven optreden totdat alle betalingsverplichtingen onder alle onder het Programma uitgegeven Notes door de Uitgevende Instellingen zullen zijn voldaan.
- 4.2 Op iedere Rentevervaldag van Notes zal de desbetreffende Uitgevende Instelling de alsdan verschuldigde rente aan de Issuing and Paying Agent betalen en de Issuing and Paying Agent zal zodanig bedrag aan Euroclear Nederland betalen.
- 4.3 Op de Terugbetalingsdag van Notes zal de desbetreffende Uitgevende Instelling het nominale bedrag van deze Notes, tezamen met de opgelopen rente, betalen aan de Issuing and Paying Agent en de Issuing and Paying Agent zal zodanig

bedrag aan Euroclear Nederland betalen tegen uitlevering van de desbetreffende Global Note.

- 4.4 Iedere Uitgevende Instelling verleent hierbij een onherroepelijke volmacht aan de Issuing and Paying Agent om haar rekening(en) bij de Issuing and Paying Agent ter zake van de door haar uitgegeven Notes te debiteren voor de in artikel 4.2 en 4.3 van deze Algemene programmabepalingen bedoelde verschuldigde rente- en aflossingsbedragen. De desbetreffende Uitgevende Instelling zal ervoor zorgdragen dat haar rekening(en) hiertoe tijdig voldoende saldo zal (zullen) bevatten.

Artikel 5. Informatieverstrekking

- 5.1 De Arrangeur zal jaarlijks beoordelen of het Information Memorandum dient te worden gewijzigd of aangevuld, en indien de Arrangeur tot de conclusie komt dat daartoe aanleiding bestaat zal de Arrangeur gerechtigd zijn de door de Arrangeur noodzakelijk geachte wijzigingen en/of aanvullingen aan te brengen, hetzij door een nieuw Information Memorandum hetzij door een supplement op het Information Memorandum te laten vervaardigen en te publiceren. Alvorens het Information Memorandum te wijzigen of aan te vullen zal de Arrangeur de Uitgevende Instelling(en) en de Vereniging van Nederlandse Gemeenten als adviseur van de Uitgevende Instelling(en) in de gelegenheid stellen op de voorgenomen wijzigingen of aanvullingen te reageren, overigens zonder dat de Arrangeur verplicht is de van de Uitgevende Instelling(en) of de Vereniging van Nederlandse Gemeenten ontvangen opmerkingen over te nemen.
- 5.2 De Arrangeur, alsmede iedere Dealer die een verzoek van een Uitgevende Instelling ontvangt om Notes te plaatsen en te verkopen, kan de honorering van een dergelijk verzoek afhankelijk stellen van de publicatie van een supplement op het Information Memorandum met betrekking tot die Uitgevende Instelling, indien naar zijn oordeel omstandigheden ten aanzien van die Uitgevende Instelling daartoe aanleiding geven. De Uitgevende Instelling is verplicht de Arrangeur in kennis te stellen van specifieke omstandigheden met betrekking tot zichzelf die voor de houders van uit te geven Notes van belang kunnen zijn.
- 5.3 Ieder van de Uitgevende Instellingen aanvaardt de verantwoordelijkheid voor de informatie opgenomen in het Information Memorandum en in het met betrekking tot haarzelf vervaardigde supplement. Ieder van de Uitgevende Instellingen staat er voor in dat de in het Information Memorandum opgenomen informatie en de in het met betrekking tot haarzelf vervaardigde supplement opgenomen informatie te allen tijde juist en volledig is en dat er geen gegevens zijn weggelaten waarvan de vermelding de strekking van het Information Memorandum en van het met betrekking tot haarzelf vervaardigde supplement zou wijzigen.
- 5.4 Met inachtneming van het bepaalde in artikel 8 van de Algemene programmabepalingen verleent iedere Uitgevende Instelling onherroepelijke volmacht aan iedere Dealer namens de Uitgevende Instelling exemplaren van het Information Memorandum en van het met betrekking tot haarzelf vervaardigde supplement te verspreiden en mondelinge informatie te

verstrekken op basis van (i) het Information Memorandum en het met betrekking tot haarzelf vervaardigde supplement, (ii) schriftelijke informatie die de desbetreffende Dealer van de desbetreffende Uitgevende Instelling heeft ontvangen en (iii) informatie die reeds ter beschikking staat aan (potentiële) kopers van de Notes. Ingeval van een Directe Uitgifte zal in plaats van de Issuing and Paying Agent de desbetreffende Uitgevende Instelling voornoemde gegevens verstrekken aan de Directe Investeerder.

- 5.5 De Issuing and Paying Agent zal op haar website het Information Memorandum publiceren.

Artikel 6. Garanties en vrijwaringen

- 6.1 Ieder van de Uitgevende Instellingen garandeert jegens ieder van de Arrangeur, de Issuing and Paying Agent en de Dealer(s) zowel bij het aangaan van haar Programmaovereenkomst als telkens op de Uitgiftedatum van Notes onder haar Programmaovereenkomst:
- a. dat zij rechtsgeldig is ingesteld naar Nederlands recht en dat zij gerechtigd is om de Programmaovereenkomst aan te gaan en haar verplichtingen daaronder na te komen;
 - b. dat zich ten aanzien van haar geen omstandigheid voordoet als bedoeld in artikel 13 van de Algemene programmabepalingen en dat het nakomen van haar verplichtingen onder de Programmaovereenkomst en de door haar uitgegeven Notes niet in strijd is met enige op haar of op enige van haar activa van toepassing zijnde wet, regeling of besluit, en evenmin in strijd is met enig haar bindend vonnis of contract;
 - c. dat zij de benodigde rechtsgeldige, bindende en afdwingbare besluiten heeft genomen voor het uitgeven van een specifieke Tranche onder de Programmaovereenkomst;
 - d. dat zij alle eventueel benodigde interne en externe toestemmingen, ontheffingen of vergunningen voor het aangaan en nakomen van haar verplichtingen onder de Programmaovereenkomst en de Notes heeft verkregen, dat deze van kracht zijn, dat zij aan alle eventuele bijbehorende voorwaarden en beperkingen heeft voldaan en nog steeds voldoet, dat al haar verplichtingen onder de Programmaovereenkomst rechtsgeldig en voor haar bindend zijn en de besluiten tot uitgifte van de Notes rechtsgeldig door haar daartoe bevoegde organen zijn genomen en niet bloot staan aan schorsing of vernietiging;
 - e. dat het aangaan en nakomen van haar verplichtingen onder de Programmaovereenkomst en de Notes door haar geschiedt in de uitoefening van haar taak en dat zij daarbij uitsluitend handelt voor zichzelf en niet als gevolmachtigde of lasthebber of anderszins voor een derde; en
 - f. dat noch zijzelf noch een 'affiliate' (als gedefinieerd in Rule 405 van de US Securities Act), noch enige andere persoon (anders dan de Dealers) handelend namens een van de hiervoor genoemde personen is betrokken bij of zal betrokken worden bij enige 'directed selling efforts' (als gedefinieerd in Regulation S van de US Securities Act) met betrekking tot de Notes, en dat ieder van de hiervoor bedoelde personen voldoet aan en zal voldoen aan de aanbestedingsbeperkingen van Regulation S van de US Securities Act.

- 6.2 Ieder van de Uitgevende Instellingen staat er jegens de Arrangeur, de Issuing and Paying Agent en jegens ieder van de Dealer(s) voor in dat de in het Information Memorandum alsmede de in het met betrekking tot haarzelf vervaardigde supplement opgenomen informatie te allen tijde juist en volledig is en dat geen gegevens zijn weggelaten waarvan de vermelding de strekking van het Information Memorandum en/of het met betrekking tot haarzelf vervaardigde supplement zou wijzigen. De Arrangeur, de Issuing and Paying Agent en de Dealer(s) zullen de in het Information Memorandum alsmede de in het met betrekking tot een bepaalde Uitgevende Instelling vervaardigde supplement opgenomen informatie niet onafhankelijk op waarheid controleren. Door de Arrangeur, de Issuing and Paying Agent en de Dealer(s) zal geen garantie, expliciet dan wel impliciet, worden gegeven of verantwoordelijkheid worden genomen met betrekking tot de inhoud van het Information Memorandum en/of het met betrekking tot een bepaalde Uitgevende Instelling vervaardigde supplement.
- 6.3 Ieder van de Uitgevende Instellingen vrijwaart ieder van de Arrangeur, de Issuing and Paying Agent en van de Dealer(s) voor alle aanspraken van wie dan ook in verband met het onjuist en/of onvolledig zijn van de inhoud van het Information Memorandum en/of het met betrekking tot haarzelf vervaardigde supplement en zal de door de Arrangeur, de Issuing and Paying Agent en de Dealer(s) in verband daarmee geleden schade en gemaakte kosten (daaronder begrepen kosten van juridische bijstand in en buiten rechte) volledig vergoeden. De Arrangeur, de Issuing and Paying Agent en de Dealer(s) zullen de Uitgevende Instelling of Uitgevende Instellingen die het aangaat zo spoedig als redelijkerwijze mogelijk is in kennis stellen van dergelijke aanspraken.
- 6.4 Van enige omstandigheid als in onderhavig artikel hiervoor bedoeld stelt de desbetreffende Uitgevende Instelling de Arrangeur, de Issuing and Paying Agent en de Dealer(s) zo spoedig mogelijk op de hoogte.
- 6.5 Ieder van de Dealers garandeert jegens ieder van de Arrangeur, de Issuing and Paying Agent en de Uitgevende Instelling(en) zowel bij het aangaan van haar Programmaovereenkomst als telkens op elke Aanbiedingsdag en de Uitgiftedatum van Notes onder haar Programmaovereenkomst dat zij beschikt over alle noodzakelijke toestemmingen, goedkeuringen en vergunningen van de relevante overheids- en toezichthoudende instanties die (i) op basis van de Wet op het financieel toezicht vereist zijn voor het in Nederland verlenen van de beleggingsdienst onder sub f van de definitie van het verlenen van een beleggingsdienst van artikel 1:1 van die wet (te weten het in de uitoefening van beroep of bedrijf plaatsen van financiële instrumenten bij aanbieding ervan als bedoeld in hoofdstuk 5.1 van die wet zonder plaatsingsgarantie) en (ii) op basis van andere toepasselijke wetgeving (met in begrip van niet-Nederlandse wetgeving) vereist zijn voor de diensten die een Dealer dient te verlenen onder de Programmaovereenkomst.
- 6.6 Ieder van de Dealers zal de Arrangeur en ieder van de Uitgevende Instellingen vrijwaren voor alle aanspraken van wie dan ook in verband met het niet naleven van haar verplichtingen uit artikel 6.5, 9.2 en/of artikel 9.3 van deze Algemene programmabepalingen en zal de door de Arrangeur en de Uitgevende Instelling(en) in verband daarmee geleden schade en gemaakte kosten

(daaronder begrepen kosten van juridische bijstand in en buiten rechte) volledig vergoeden. De Arrangeur en de Uitgevende Instelling(en) zullen de Dealer(s) die het aangaat zo spoedig als redelijkerwijze mogelijk is in kennis stellen van dergelijke aanspraken.

Artikel 7. Voorafgaande voorwaarden

- 7.1 Een Uitgevende Instelling kan uitsluitend op basis van een rechtsgeldig, bindend en onaantastbaar besluit tot het aangaan van een Programmaovereenkomst toetreden tot het Programma en hieronder Notes uitgeven.
- 7.2 Een Dealer of een Directe Investeerder is slechts gehouden zich op verzoek van een Uitgevende Instelling in te spannen om Notes te verkopen respectievelijk Notes te verwerven nadat de Dealer respectievelijk de Directe Investeerder van de desbetreffende Uitgevende Instelling gewaarmerkte afschriften heeft ontvangen van de besluiten van de daartoe bevoegde organen/personen van die Uitgevende Instelling met betrekking tot de uitgifte van de specifieke Notes onder het Programma. De Issuing and Paying Agent dient van de Uitgevende Instelling een kopie te ontvangen van de gewaarmerkte afschriften van de besluiten van de daartoe bevoegde organen/personen van die Uitgevende Instelling met betrekking tot de uitgifte van de specifieke Notes onder het Programma.

Artikel 8. Beperkingen aanbidding, verkoop en levering

- 8.1 Ieder van de Dealers en ieder van de Uitgevende Instellingen verplicht zich jegens ieder van de Uitgevende Instellingen respectievelijk jegens ieder van de Dealers zich te houden aan de beperkingen en verbintenissen als uiteengezet in **bijlage 6** bij deze Algemene programmabepalingen.
- 8.2 De Notes zullen niet worden geregistreerd onder de US Securities Act.
- 8.3 Ieder van de Uitgevende Instellingen en de Dealers is zich ervan bewust dat de afgifte en de verspreiding van het Information Memorandum in bepaalde rechtsgebieden onderworpen kunnen zijn aan (wettelijke) beperkingen. Ieder van de Uitgevende Instellingen en de Dealers zal zich van deze beperkingen op de hoogte stellen en zich daaraan houden.

Artikel 9. Dealers

- 9.1. Een Uitgevende Instelling kan na overleg met en goedkeuring van de Arrangeur een onderneming of instelling die op basis van de Wet op het financieel toezicht bevoegd is in Nederland de beleggingsdienst onder sub f van de definitie van het verlenen van een beleggingsdienst van artikel 1:1 van die wet te verlenen (te weten het in de uitoefening van beroep of bedrijf plaatsen van financiële instrumenten bij aanbidding ervan als bedoeld in hoofdstuk 5.1 van die wet zonder plaatsingsgarantie) benoemen als Dealer onder de Programmaovereenkomst van de desbetreffende Uitgevende Instelling.
- 9.2 De Dealer is verantwoordelijk voor en dient in het bezit te zijn van alle

noodzakelijke toestemmingen, goedkeuringen en vergunningen van de relevante overheids- en toezichthoudende instanties die (i) op basis van de Wet op het financieel toezicht vereist zijn voor het verlenen van de beleggingsdienst onder sub f van de definitie van het verlenen van een beleggingsdienst van artikel 1:1 van die wet (te weten het in de uitoefening van beroep of bedrijf plaatsen van financiële instrumenten bij aanbieding ervan als bedoeld in hoofdstuk 5.1 van die wet zonder plaatsingsgarantie) en (ii) op basis van andere toepasselijke wetgeving (met in begrip van niet-Nederlandse wetgeving) vereist zijn voor de diensten die een Dealer dient te verlenen onder de Programmaovereenkomst.

- 9.3 De Dealer zal de Arrangeur onverwijld en met inachtneming van het bepaalde in artikel 14 van de Algemene programmabepalingen in kennis stellen van iedere wijziging in de in artikel 9.2 van deze Algemene programmabepalingen bedoelde toestemmingen, goedkeuringen, vergunningen en/of bevoegdheden.
- 9.4 Door ondertekening van de als **bijlage 5** aan deze Algemene programmabepalingen gehechte Toetredingsakte Dealer treedt de desbetreffende beleggingsonderneming als Dealer tot de Programmaovereenkomst van de desbetreffende Uitgevende Instelling toe en zal hij gebonden zijn aan het in die Programmaovereenkomst bepaalde. De Arrangeur zal de Issuing and Paying Agent en de andere Dealer(s) een kopie van de Toetredingsakte Dealer doen toekomen.
- 9.5 Een Uitgevende Instelling kan te allen tijde de Programmaovereenkomst schriftelijk en met inachtneming van het bepaalde in artikel 14 van de Algemene programmabepalingen aan een of meer Dealers opzeggen. Iedere Dealer kan te allen tijde een door hem met een Uitgevende Instelling gesloten Programmaovereenkomst schriftelijk en met inachtneming van het bepaalde in artikel 14 van de Algemene programmabepalingen aan een Uitgevende Instelling, de Arrangeur, de Issuing and Paying Agent en de andere Dealer(s) opzeggen. Opzegging geschiedt met inachtneming van een termijn van dertig (30) dagen. Na afloop van deze termijn eindigen de rechten en verplichtingen van de desbetreffende Dealer uit hoofde van de Programmaovereenkomst en verliest de Dealer zijn hoedanigheid van Dealer met betrekking tot die Programmaovereenkomst.

Artikel 10. Kosten

- 10.1 De Uitgevende Instelling(en) zijn voor de door de Issuing and Paying Agent verleende diensten en gemaakte kosten de door de Issuing and Paying Agent vastgestelde vergoeding (de "Vergoedingen") verschuldigd. De actuele Vergoedingen worden gepubliceerd op www.bngbank.nl. De Issuing and Paying Agent behoudt zich te allen tijde het recht voor de Vergoedingen met onmiddellijke ingang aan te passen. De Issuing and Paying Agent zal de Uitgevende Instelling(en) van een dergelijke aanpassing in kennis stellen. Iedere Uitgevende Instelling verleent hierbij een onherroepelijke volmacht aan de Issuing and Paying Agent om haar rekening(en) bij de Issuing and Paying Agent ter zake van vorenbedoeld bedrag te debiteren.
- 10.2 Met betrekking tot het uitgeven van herziene versies van het Information

Memorandum respectievelijk eventuele supplementen van het Information Memorandum en de daarmee in verband staande wijzingen aan deze Algemene programmabepalingen, delen de Uitgevende Instelling(en) die een Programmaovereenkomst hebben gesloten en daarmee deelnemer zijn van het Programma in gelijke mate in de kosten die door de Arrangeur zijn gemaakt. Kosten gemaakt door de Arrangeur met betrekking tot het uitgeven van supplementen van het Information Memorandum die specifiek voor een Uitgevende Instelling zijn vervaardigd komen voor rekening van de desbetreffende Uitgevende Instelling. Iedere Uitgevende Instelling verleent hierbij een onherroepelijke volmacht aan de Issuing and Paying Agent om haar rekening(en) bij de Issuing and Paying Agent ter zake van vorenbedoelde kosten te debiteren en de Issuing and Paying Agent zal de aldus gedebiteerde bedragen namens de Uitgevende Instelling(en) betalen aan de Arrangeur.

- 10.3 Alle overige door de Arrangeur, de Dealer(s), de Issuing and Paying Agent en de Paying Agent gemaakte en te maken kosten (zoals daar onder meer zijn de kosten met betrekking tot het verrichten van diensten als betaalkantoor en kosten met betrekking tot het vragen van extern juridisch advies) met betrekking tot het Programma en het uitgeven van Global Notes en Notes, alsmede alle in redelijkheid gemaakte kosten welke voor de Arrangeur, de Dealer(s), de Issuing and Paying Agent en de Paying Agent voortvloeien uit het feit dat een Uitgevende Instelling enige verplichting uit hoofde van de door haar gesloten Programmaovereenkomst niet, niet tijdig of niet behoorlijk nakomt, daaronder mede begrepen de kosten van juridische bijstand en proceskosten, tegen wie ook gemaakt, komen voor rekening van de desbetreffende Uitgevende Instelling in verband met welke deze kosten zijn gemaakt.

Artikel 11. Notering

Voor de Notes zal geen notering worden aangevraagd aan enige effectenbeurs noch verbinden een of meer van de Dealers zich om een markt in de Notes te onderhouden.

Artikel 12. Wijziging betaalkantoor

- 12.1 Een Uitgevende Instelling is met betrekking tot door haar onder het Programma uitgegeven Notes met inachtneming van een termijn van zestig (60) dagen bevoegd zonder opgaaf van reden de Programmaovereenkomst aan de Paying Agent schriftelijk op te zeggen en een andere partij aan te wijzen als Paying Agent.
- 12.2 Ieder van de Issuing and Paying Agent of Paying Agent is met inachtneming van een termijn van zestig (60) dagen bevoegd zonder opgaaf van reden zijn functie als Issuing and Paying Agent of Paying Agent onder de Programmaovereenkomst voor een Uitgevende Instelling door middel van schriftelijke kennisgeving aan de desbetreffende Uitgevende Instelling te beëindigen. De desbetreffende Uitgevende Instelling zal alsdan een andere partij aanwijzen als Issuing and Paying Agent of Paying Agent.
- 12.3 Indien de in artikel 12.1 en 12.2 bedoelde Uitgevende Instelling twintig (20) dagen voor het verstrijken van de in artikel 12.1 respectievelijk artikel 12.2

bedoelde termijn geen andere Paying Agent heeft aangewezen zal de Issuing and Paying Agent bevoegd zijn namens de desbetreffende Uitgevende Instelling een andere partij aan te wijzen als Paying Agent en namens die Uitgevende Instelling met die andere partij een Paying Agency Agreement te sluiten.

- 12.4 Een partij die ingevolge een Issuing and Paying Agency Agreement respectievelijk een Paying Agency Agreement als Issuing and Paying Agent respectievelijk als Paying Agent is aangewezen treedt in de rechten en verplichtingen onder de Programmaovereenkomst van respectievelijk de Issuing and Paying Agent of de Paying Agent in wiens plaats hij wordt aangewezen zodra (i) door of namens de Uitgevende Instelling met die partij een respectievelijk Issuing and Paying Agent of Paying Agency Agreement is gesloten en (ii) indien van toepassing, de termijn bedoeld in artikel 12.1 of artikel 12.2 is verstreken.
- 12.5 Zodra de opzegging aan respectievelijk door de Issuing and Paying Agent of Paying Agent als bedoeld in dit artikel effectief is zal de Issuing and Paying Agent of Paying Agent ontslagen zijn van zijn verplichtingen jegens de desbetreffende Uitgevende Instelling onder de Programmaovereenkomst en zal de Issuing and Paying Agent of Paying Agent de door hem met betrekking tot de door de desbetreffende Uitgevende Instelling uitgegeven Notes in zijn bezit zijnde bescheiden ter beschikking stellen van de nieuwe Issuing and Paying Agent of Paying Agent.
- 12.6 De opvolgend Paying Agent zal de houders van de Notes van de wijziging van het betaalkantoor in kennis stellen overeenkomstig het bepaalde in artikel 12 "Notices" van de Terms and Conditions.
- 12.7 Iedere Uitgevende Instelling is bevoegd, mede namens de andere partijen bij de Programmaovereenkomst, met onmiddellijke ingang de Programmaovereenkomst schriftelijk aan de Issuing and Paying Agent op te zeggen indien:
- a. door de Issuing and Paying Agent zelf aangifte wordt gedaan als bedoeld in artikel 1 van de Faillissementswet;
 - b. de Issuing and Paying Agent in staat van faillissement wordt verklaard.
- De Arrangeur, althans de Arrangeur die niet tevens Issuing and Paying Agent was, zal (zullen) alsdan, na raadpleging van de Uitgevende Instellingen, een andere Issuing and Paying Agent onder het Programma aanwijzen die in die hoedanigheid als partij tot de Programmaovereenkomsten zal toetreden door middel van een Issuing and Paying Agency Agreement.

Artikel 13. Tussentijdse beëindiging

- 13.1 De Arrangeur zal bevoegd zijn een Programmaovereenkomst met onmiddellijke ingang, en zonder voorafgaande ingebrekestelling, schriftelijk aan een Uitgevende Instelling op te zeggen indien:
- a. die Uitgevende Instelling haar verplichtingen onder de Programmaovereenkomst en/of onder de door haar uitgegeven Notes niet nakomt;
 - b. door die Uitgevende Instelling zelf aangifte wordt gedaan als bedoeld in artikel 1 van de Faillissementswet;

- c. die Uitgevende Instelling in staat van faillissement wordt verklaard;
- d. die Uitgevende Instelling surseance van betaling aanvraagt;
- e. beslag op een belangrijk deel van de activa van die Uitgevende Instelling wordt gelegd en dit beslag niet binnen een termijn van dertig (30) dagen wordt opgeheven.

- 13.2 Indien na het aangaan van de Programmaovereenkomst ten gevolge van inwerkingtreding of wijziging van, of wijziging in interpretatie of toepassing van (i) wet- en/of regelgeving en/of (ii) al dan niet kracht van wet hebbende voorschriften of richtlijnen, daaronder begrepen regels, maatregelen, instructies en gedragslijnen van de Europese Centrale Bank en/of De Nederlandse Bank N.V., het aan de Arrangeur niet langer is toegestaan om haar verplichtingen uit hoofde van de Programmaovereenkomst na te komen, is de Arrangeur gerechtigd om de Programmaovereenkomst, zonder rechterlijke tussenkomst en zonder ingebrekestelling, met onmiddellijke ingang op te zeggen.
- 13.3 Een Uitgevende Instelling zal, zodra enig feit plaatsvindt dat ingevolge het in artikel 13.1 bepaalde de Programmaovereenkomst opzegbaar doet zijn, de Arrangeur onverwijld middels aangetekend schrijven daarvan in kennis stellen.
- 13.4 Met de beëindiging van een Programmaovereenkomst blijven de verplichtingen van de Paying Agent onder artikel 4 bestaan totdat er een andere Paying Agent is voor de onder die Programmaovereenkomst reeds uitgegeven Notes; de verplichtingen van de desbetreffende Uitgevende Instelling jegens de Arrangeur, de Issuing and Paying Agent en alle houders van de Notes blijven bestaan tot op het moment waarop de Notes zijn voldaan.
- 13.5 Na opzegging van de met haar gesloten Programmaovereenkomst blijven de verplichtingen van die Uitgevende Instelling jegens de Arrangeur, de Issuing and Paying Agent en de houders van de door de desbetreffende Uitgevende Instelling uitgegeven Notes bestaan tot op het moment waarop alle onder de Notes verschuldigde bedragen zijn voldaan.
- 13.6 De Arrangeur is met inachtneming van een termijn van zestig (60) dagen bevoegd zonder opgaaf van reden haar functie als Arrangeur te beëindigen. De Uitgevende Instellingen kunnen alsdan binnen zestig (60) dagen haar opvolger aanwijzen, bij gebreke waarvan de Arrangeur een partij als zodanig mag aanwijzen binnen dertig (30) dagen. Vanaf het moment dat de Arrangeur het recht heeft om haar opvolger aan te wijzen, kunnen geen uitgaven onder het Programma worden gedaan totdat die opvolger aangewezen is.

Artikel 14. Kennisgevingen

Tenzij anders vermeld, zal alle berichtgeving in het kader van de met een Uitgevende Instelling gesloten Programmaovereenkomst schriftelijk geschieden. Dergelijke berichtgeving zal beschouwd worden als correct te zijn verstuurd indien, zolang aan de andere partijen bij die Programmaovereenkomst niet schriftelijk kennis is gegeven van andersluidende adresgegevens, deze per email is verzonden naar de adressen als vermeld bij die Programmaovereenkomst of naar zodanig ander adres als door de geadresseerde schriftelijk is opgegeven aan de andere partijen bij die

Programmaovereenkomst.

Berichtgeving in het kader van een Programmaovereenkomst zal geacht worden te zijn ontvangen per email op het moment van ontvangst van de ontvangstbevestiging email.

Artikel 15. Nadere bepalingen

- 15.1 De bijlagen bij deze Algemene programmabepalingen vormen een onverbrekelijk geheel met deze Algemene programmabepalingen en worden geacht hiervan onderdeel uit te maken.
- 15.2 Wijzigingen van een Programmaovereenkomst zullen uitsluitend schriftelijk kunnen worden overeengekomen door de partijen bij die Programmaovereenkomst.
- 15.3 In afwijking van het bepaalde in artikel 15.2 kan de Arrangeur bepalingen in deze Algemene programmabepalingen en/of bijlagen en/of de desbetreffende Programmaovereenkomsten zonder toestemming van de betrokken partijen wijzigen indien en voor zover, (i) naar het redelijk oordeel van de Arrangeur, op basis van toepasselijke wet of regelgeving, daaronder begrepen aanbevelingen en instructies, van de bevoegde autoriteiten, zoals onder meer De Nederlandsche Bank N.V., de Europese Centrale Bank, de Stichting Autoriteit Financiële Markten en Euroclear Nederland, danwel aanbevelingen van organisaties van marktpartijen, zulks wenselijk of noodzakelijk is, of (ii) dergelijke bepalingen, naar het redelijk oordeel van de Arrangeur, betrekking hebben op aspecten van procedurele aard zoals de bepalingen als opgenomen in artikel 3 van de Algemene programmabepalingen of (iii) de desbetreffende wijzigingen naar het redelijk oordeel van de Arrangeur de positie van de betrokken partijen niet in nadelige zin beïnvloeden.
- 15.4 De wijzigingen op basis van artikel 15.3 zijn van rechtswege bindend voor partijen tien (10) dagen nadat de betrokken partijen schriftelijk van de wijzigingen in kennis zijn gesteld.
- 15.5 In zoverre er een Nederlandstalige versie is en een Engelstalige versie is van de Algemene programmabepalingen en/of de bijlagen bij deze Algemene programmabepalingen, dan geldt dat in het geval van verschil tussen de Nederlandstalige versie en de Engelstalige versie, de Nederlandstalige versie leidend is. Deze Nederlandstalige versie zal tevens leidend zijn met het oog op de uitlegging van de Algemene programmabepalingen en/of de bijlagen bij deze Algemene programmabepalingen.

Artikel 16. Product Governance Regels

- 16.1 Elke Dealer stemt ermee in dat in het kader van iedere uitgifte van Notes zal worden bepaald of, met het oog op de vereisten van artikelen 9 en 10 van EU Gedelegeerde Richtlijn 2017/593 (de "Product Governance Rules"), een Dealer die inschrijft op Notes een ontwikkelaar is met betrekking tot die Notes. Dit zal worden vastgelegd in de Confirmatie die bij die uitgifte hoort. Een Dealer is uitsluitend een ontwikkelaar onder de Product Governance Rules indien dat uit de Confirmatie blijkt.

16.2 Enkel met het oog op de vereisten van artikel 9(8) van EU Gedelegeerde Richtlijn 2017/593 (de "Manufacturer Product Governance Rules"):

- a. de Arrangeur en de Dealer(s) die een ontwikkelaar is (zijn) met betrekking tot bepaalde Notes (ieder een "Manufacturer" en beide de "Manufacturers") erkennen jegens elkaar dat zij de verantwoordelijkheden begrijpen die aan haar zijn opgelegd onder de Manufacturer Product Governance Rules met betrekking tot het product goedkeuringsproces, de doelmarkt en de voorgestelde distributiekkanalen als van toepassing zijnde op die Notes en de gerelateerde informatie zoals uiteengezet in het Information Memorandum;
- b. de Uitgevende Instelling en de Dealers erkennen op de hoogte te zijn van de toepasselijkheid van de Manufacturer Product Governance Rules en erkennen de doelmarkt en distributiekkanalen zoals geïdentificeerd door de Manufacturer(s) als van toepassing zijnde op de Notes en de gerelateerde informatie zoals uiteengezet in het Information Memorandum.

16.3 Elke Dealer zal overeenkomstig de Product Governance Rules, met betrekking tot de Notes die zij aanbiedt of aanbeveelt, aan de Manufacturer(s) informatie verstrekken over de verkoop van de Notes en over de evaluaties van de Notes, de verleende diensten en het product goedkeuringsproces.

Artikel 17. Toepasselijk recht, bevoegde rechter

17.1 Op deze Algemene programmabepalingen en iedere Programmaovereenkomst is het Nederlandse recht van toepassing.

17.2 Geschillen voortvloeiende uit of samenhangende met deze Algemene programmabepalingen en enige Programmaovereenkomst zullen in eerste aanleg worden voorgelegd aan de Rechtbank Amsterdam.