

FINAL TERMS FOR CERTIFICATES

FINAL TERMS DATED 25 SEPTEMBER 2017

BNP Paribas Issuance B.V.

(formerly BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V.)

(incorporated in The Netherlands)

(as Issuer)

BNP Paribas

(incorporated in France)

(as Guarantor)

Up to 6,000 HUF "Athena Worst-of" Quanto Certificates relating to 3 Shares due 19 October 2020

under the Note, Warrant and Certificate Programme
of BNP Paribas Issuance B.V., BNP Paribas and BNP Paribas Fortis Funding

ISIN Code: XS1628322478

BNP Paribas Arbitrage S.N.C.

(as Manager)

The Securities are offered to the public in Hungary from 25 September 2017 to 6 October 2017

Any person making or intending to make an offer of the Securities may only do so:

- (i) in those Non-exempt Offer Jurisdictions mentioned in Paragraph 47 of Part A below, provided such person is a Manager or an Authorised Offeror (as such term is defined in the Base Prospectus) and that the offer is made during the Offer Period specified in that paragraph and that any conditions relevant to the use of the Base Prospectus are complied with; or
- (ii) otherwise in circumstances in which no obligation arises for the Issuer or any Manager to publish a prospectus pursuant to Article 3 of the Prospectus Directive or to supplement a prospectus pursuant to Article 16 of the Prospectus Directive, in each case, in relation to such offer.

None of the Issuer, the Guarantor or any Manager has authorised, nor do they authorise, the making of any offer of Securities in any other circumstances.

Investors should note that if a supplement to or an updated version of the Base Prospectus referred to below is published at any time during the Offer Period (as defined below), such supplement or updated base prospectus, as the case may be, will be published and made available in accordance with the arrangements applied to the original publication of these Final Terms. Any investors who have indicated acceptances of the Offer (as defined below) prior to the date of publication of such supplement or updated version of the Base Prospectus, as the case may be, (the "**Publication Date**") have the right within two working days of the Publication Date to withdraw their acceptances.

PART A - CONTRACTUAL TERMS

Terms used herein shall be deemed to be defined as such for the purposes of the Conditions set forth in the Base Prospectus dated 7 June 2017, each Supplement to the Base Prospectus published and approved on or before the date of these Final Terms (copies of which are available as described below) and any other Supplement to the Base Prospectus which may have been published and approved before the issue of any additional amount of Securities (the

"Supplements") (provided that to the extent any such Supplement (i) is published and approved after the date of these Final Terms and (ii) provide for any change to the Conditions of the Securities such changes shall have no effect with respect to the Conditions of the Securities to which these Final Terms relate) which together constitute a base prospectus for the purposes of Directive 2003/71/EC (the "**Prospectus Directive**") (the "**Base Prospectus**"). This document constitutes the Final Terms of the Securities described herein for the purposes of Article 5.4 of the Prospectus Directive and must be read in conjunction with the Base Prospectus. Full information on BNP Paribas Issuance B.V. (the "**Issuer**") BNP Paribas (the "**Guarantor**") and the offer of the Securities is only available on the basis of the combination of these Final Terms and the Base Prospectus. A summary of the Securities (which comprises the Summary in the Base Prospectus as amended to reflect the provisions of these Final Terms) is annexed to these Final Terms. **The Base Prospectus and any Supplement to this Base Prospectus and these Final Terms are available for viewing at <http://egdpo.bnpparibas.com/XS1628322478> and copies may be obtained free of charge at the specified offices of the Security Agents. The Base Prospectus and the Supplements to the Base Prospectus will also be available on the AMF website www.amf-france.org.**

References herein to numbered Conditions are to the terms and conditions of the relevant series of Securities and words and expressions defined in such terms and conditions shall bear the same meaning in these Final Terms in so far as they relate to such series of Securities, save as where otherwise expressly provided.

These Final Terms relate to the series of Securities as set out in "Specific Provisions for each Series" below. References herein to "**Securities**" shall be deemed to be references to the relevant Securities that are the subject of these Final Terms and references to "**Security**" shall be construed accordingly.

SPECIFIC PROVISIONS FOR EACH SERIES

Series Number	No. of Securities issued	No. of Securities	ISIN	Common Code	Issue Price per Security	Redemption Date
CE1415WX	Up to 6,000	Up to 6,000	XS1628322478	162832247	100% of the Notional Amount	19 October 2020

GENERAL PROVISIONS

The following terms apply to each series of Securities:

- 1. Issuer:** BNP Paribas Issuance B.V.
- 2. Guarantor:** BNP Paribas
- 3. Trade Date:** 9 October 2017.
- 4. Issue Date:** 16 October 2017.
- 5. Consolidation:** Not applicable.
- 6. Type of Securities:**
 - (a) Certificates.
 - (b) The Securities are Share Securities.

The provisions of Annex 3 (Additional Terms and Conditions for Share Securities) shall apply.

Unwind Costs: Applicable
- 7. Form of Securities:** Clearing System Global Security.
- 8. Business Day Centre(s):** The applicable Business Day Centre for the purposes of the definition of "Business Day" in Condition 1 is Budapest.

9. Settlement:	Settlement will be by way of cash payment (Cash Settled Securities).
10. Rounding Convention for cash Settlement Amount:	Not applicable.
11. Variation of Settlement:	
(a) Issuer's option to vary settlement:	The Issuer does not have the option to vary settlement in respect of the Securities.
12. Final Payout:	
SPS Payout:	Auto-Callable Products:

Autocall One Touch Securities

- (A) if the Final Redemption Condition is satisfied:
Constant Percentage 1 + FR Exit Rate; or
- (B) if the Final Redemption Condition is not satisfied and a Knock-out Event has occurred:
Constant Percentage 2 + Coupon Airbag Percentage 1; or
- (C) if the Final Redemption Condition is not satisfied, no Knock-out Event has occurred and no Knock-in Event has occurred:
Constant Percentage 3 + Coupon Airbag Percentage 2; or
- (D) if the Final Redemption Condition is not satisfied and if no Knock-out Event has occurred but a Knock-in Event has occurred:
Max(Constant Percentage 4 + Gearing x Option; 0%)

Where:

- "Constant Percentage 1"** means 100%;
- "FR Exit Rate"** means FR Rate;
- "FR Rate"** means 36%;
- "Constant Percentage 2"** means 100% ;
- "Coupon Airbag Percentage 1"** means 0% ;
- "Constant Percentage 3"** means 100% ;
- "Coupon Airbag Percentage 2"** means 0% ;
- "Constant Percentage 4"** means 100% ;
- "Option"** means Put Spread ;
- "Put Spread"** means Min (Max (Strike Percentage - Final Redemption Value; 0%), Cap Percentage).
- "Gearing"** means -100% ;
- "Strike Percentage"** means 100% ;
- "Cap Percentage"** is 80%;
- "Final Redemption Value"** means the Worst Value.

"Strike Price Closing Value": Applicable;

"Worst Value" means, in respect of a SPS Valuation Date, the lowest Underlying Reference Value for any Underlying Reference in the Basket in respect of such SPS Valuation Date.

"Underlying Reference Value" means, in respect of an Underlying Reference and a SPS Valuation Date, (i) the Underlying Reference Closing Price Value for such Underlying Reference in respect of such SPS Valuation Date (ii) divided by the relevant Underlying Reference Strike Price;

For the avoidance of doubt, when determining (i) above the SPS Valuation Date shall never refer to the Strike Date.

"Underlying Reference Closing Price Value" means, in respect of a SPS Valuation Date, the Closing Price in respect of such day.

"Underlying Reference Strike Price" means, in respect of an Underlying Reference, the Underlying Reference Closing Price Value for such Underlying Reference on the Strike Date

"Underlying Reference" means as set out in §26(a) below.

"Basket" is as set out in §26(a) below.

"SPS Valuation Date" means the SPS Redemption Valuation Date or the Strike Date, as applicable.

"SPS Redemption Valuation Date" means the Settlement Price Date.

"Settlement Price Date" means the Valuation Date.

"Valuation Date" means the Redemption Valuation Date.

"Final Redemption Condition" means if FR Barrier Value is equal to or greater than the Final Redemption Condition Level on the SPS FR Barrier Valuation Date

"FR Barrier Value" means the Worst Value.

"Strike Price Closing Value": Applicable;

"Worst Value" means, in respect of a SPS Valuation Date, the lowest Underlying Reference Value for any Underlying Reference in the Basket in respect of such SPS Valuation Date.

"Underlying Reference Value" means, in respect of an Underlying Reference and a SPS Valuation Date, (i) the Underlying Reference Closing Price Value for such Underlying Reference in respect of such SPS Valuation Date (ii) divided by the relevant Underlying Reference Strike Price;

For the avoidance of doubt, when determining (i) above the SPS Valuation Date shall never refer to the Strike Date.

"Underlying Reference Closing Price Value" means, in respect of a SPS Valuation Date, the Closing Price in respect of such day.

"Underlying Reference Strike Price" means, in respect of an Underlying Reference, the Underlying Reference Closing Price Value for such Underlying Reference on the Strike Date

“**Underlying Reference**” means as set out in §26(a) below.

"**Basket**" is as set out in §26(a) below.

"**SPS Valuation Date**" means the SPS FR Barrier Valuation Date or the Strike Date, as applicable.

"**SPS FR Barrier Valuation Date**" means the Settlement Price Date.

"**Settlement Price Date**" means the Valuation Date.

"**Valuation Date**" means the Redemption Valuation Date.

"**Final Redemption Condition Level**" is 85%.

- 13. **Relevant Asset(s):** Not applicable.
- 14. **Entitlement:** Not applicable.
- 15. **Exchange Rate:** Not applicable.
- 16. **Settlement Currency:** The settlement currency for the payment of the Cash Settlement Amount is Forint ("HUF").
- 17. **Syndication:** The Securities will be distributed on a non-syndicated basis.
- 18. **Minimum Trading Size:** Not applicable.
- 19. **Principal Security Agent:** BNP Paribas Arbitrage S.N.C.
- 20. **Registrar:** Not applicable.
- 21. **Calculation Agent:** BNP Paribas Arbitrage S.N.C.
160-162 boulevard MacDonald, 75019 Paris, France.
- 22. **Governing law:** English law.
- 23. **Masse provisions (Condition 9.4):** Not applicable.

PRODUCT SPECIFIC PROVISIONS

- 24. **Hybrid Securities:** Not applicable.
- 25. **Index Securities:** Not applicable.
- 26. **Share Securities:** Applicable.

(a) **Share(s)/Share Company/Basket Company/GDR/ADR:** The Securities are linked to the performance of a basket (the “**Basket**”) composed of 4 ordinary shares, or, if so indicated in the table below in the column Share Company, another share type in the share capital of the relevant Share Company (each an "**Underlying Reference_k**" or “**Share_k**”) set out in the table below.

k	Share Company	Underlying Reference _k		Exchange
		Bloomberg Code	ISIN Code	
1	AstraZeneca PLC	AZN LN	GB0009895292	London Stock Exchange
2	HSBC Holdings PLC	HSBA LN	GB0005405286	London Stock Exchange
3	Royal Dutch Shell PLC	RDSB LN	GB00B03MM408	London Stock Exchange

(b) **Relative Performance Basket:** Applicable.

(c) Share Currency:	"GBP" which means the lawful currency of the United Kingdom, the relevant amount being expressed in pennies (one hundredth of a Pound Sterling).
(d) ISIN of Share(s):	As set out in §26(a).
(e) Exchange(s):	As set out in §26(a).
(f) Related Exchange(s):	All Exchanges.
(g) Exchange Business Day:	All Shares Basis.
(h) Scheduled Trading Day:	All Shares Basis.
(i) Weighting:	Not applicable.
(j) Settlement Price:	Not applicable.
(k) Specified Maximum Days of Disruption:	Eight (8) Scheduled Trading Days.
(l) Valuation Time:	The Scheduled Closing Time as defined in Condition 1.
(m) Redemption on Occurrence of an Extraordinary Event:	Delayed Redemption on Occurrence of an Extraordinary Event: Not applicable.
(n) Share Correction Period:	As per Conditions.
(o) Dividend Payment:	Not applicable.
(p) Listing Change:	Applicable.
(q) Listing Suspension:	Applicable.
(r) Illiquidity:	Applicable.
(s) Tender Offer:	Applicable
(t) CSR Event:	Not applicable.
(u) Hedging Liquidity Event:	Not applicable.
27. ETI Securities:	Not applicable.
28. Debt Securities:	Not applicable.
29. Commodity Securities:	Not applicable.
30. Inflation Index Securities:	Not applicable.
31. Currency Securities:	Not applicable.
32. Fund Securities:	Not applicable.
33. Futures Securities:	Not applicable.
34. Credit Securities:	Not applicable.
35. Underlying Interest Rate Securities:	Not applicable.
36. Preference Share Certificates:	Not applicable.
37. OET Certificates:	Not applicable.
38. Illegality (Security Condition 7.1) and Force Majeure (Security Condition 7.2):	Illegality: redemption in accordance with Security Condition 7.1(d). Force Majeure: redemption in accordance with Security Condition 7.2(b).
39. Additional Disruption Events and Optional Additional Disruption Events:	(a) Additional Disruption Events: Applicable. (b) The following Optional Additional Disruption Events apply to the

Securities:

Insolvency Filing.

(c) Redemption:

Delayed Redemption on Occurrence of an Additional Disruption Event and/or Optional Additional Disruption Event: Not applicable.

40. Knock-in Event:

Applicable.

If the Knock-in Value is less than its Knock-in Level on the Knock-in Determination Day.

(a) SPS Knock-in Valuation: Applicable.

"Knock-in Value" means the Worst Value.

"Worst Value" means, in respect of a SPS Valuation Date, the lowest Underlying Reference Value for any Underlying Reference in the Basket in respect of such SPS Valuation Date.

"Underlying Reference Value" means, in respect of an Underlying Reference and a SPS Valuation Date, (i) the Underlying Reference Closing Price Value for such Underlying Reference in respect of such SPS Valuation Date (ii) divided by the relevant Underlying Reference Strike Price;

For the avoidance of doubt, when determining (i) above the SPS Valuation Date shall never refer to the Strike Date.

"Underlying Reference Closing Price Value" means, in respect of a SPS Valuation Date, the Closing Price in respect of such day.

"Underlying Reference Strike Price" means, in respect of an Underlying Reference, the Underlying Reference Closing Price Value for such Underlying Reference on the Strike Date

"Underlying Reference" means as set out in §26(a) above.

"Basket" is as set out in §26(a) above.

"SPS Valuation Date" means the Knock-in Determination Day.

(b) Level: Not applicable.

(c) Knock-in Level/Knock-in Range Level: 80%

(d) Knock-in Period Beginning Date: Not applicable.

(e) Knock-in Period Beginning Date Day Convention: Not applicable.

(f) Knock-in Determination Period: Not applicable.

(g) Knock-in Determination Day(s): The Redemption Valuation Date.

(h) Knock-in Period Ending Date: Not applicable.

- (i) **Knock-in Period Ending Date Day Convention:** Not applicable.
- (j) **Knock-in Valuation Time:** Not applicable.
- (k) **Knock-in Observation Price Source:** Not applicable.
- (l) **Disruption Consequences:** Applicable.

41. Knock-out Event:

Applicable.

If the Knock-out Value is greater than or equal to the Knock-out Level on the Knock-out Determination Day.

- (a) **SPS Knock-out Valuation:**

Applicable.

"**Knock-out Value**" means the Best Value.

"**Best Value**" means, in respect of a SPS Valuation Date, the highest Underlying Reference Value for any Underlying Reference in the Basket in respect of such SPS Valuation Date.

"**Underlying Reference Value**" means, in respect of an Underlying Reference and a SPS Valuation Date, (i) the Underlying Reference Closing Price Value for such Underlying Reference in respect of such SPS Valuation Date (ii) divided by the relevant Underlying Reference Strike Price;

For the avoidance of doubt, when determining (i) above the SPS Valuation Date shall never refer to the Strike Date.

"**Underlying Reference Closing Price Value**" means, in respect of a SPS Valuation Date, the Closing Price in respect of such day.

"**Underlying Reference Strike Price**" means, in respect of an Underlying Reference, the Underlying Reference Closing Price Value for such Underlying Reference on the Strike Date

"**Underlying Reference**" means as set out in §26(a) above.

"**Basket**" is as set out in §26(a) above.

"**SPS Valuation Date**" means the Knock-out Determination Day.

- (b) **Level:** Not applicable.
- (c) **Knock-out Level/Knock-out Range Level:** 100%
- (d) **Knock- out Period Beginning Date:** Not applicable.
- (e) **Knock- out Period Beginning Date Day Convention:** Not applicable.
- (f) **Knock- out Determination Period:** Not applicable.
- (g) **Knock- out Determination Day(s):** The Redemption Valuation Date.
- (h) **Knock- out Period Ending Date:** Not applicable.

- (i) **Knock- out Period Ending Date Day Convention:** Not applicable.
- (j) **Knock- out Valuation Time:** Not applicable.
- (k) **Knock- out Observation Price Source:** Not applicable.
- (l) **Disruption Consequences:** Applicable.

42. EXERCISE, VALUATION AND REDEMPTION

- (a) **Notional Amount of each Certificate:** HUF 500,000
- (b) **Partly Paid Certificates:** The Certificates are not Partly Paid Certificates.
- (c) **Interest:** Not applicable.
- (d) **Instalment Certificates:** The Certificates are not Instalment Certificates.
- (e) **Issuer Call Option:** Not applicable.
- (f) **Holder Put Option:** Not applicable.
- (g) **Automatic Early Redemption:** Applicable.
 - (i) **Automatic Early Redemption Event:** **Single Standard Automatic Early Redemption**
If on any Automatic Early Redemption Valuation Date the SPS AER Value is greater than or equal to the Automatic Early Redemption Level.
 - (ii) **Automatic Early Redemption Payout:** SPS Automatic Early Redemption Payout
NA x (AER Redemption Percentage + AER Exit Rate).
AER Redemption Percentage means 106%
 - (iii) **Automatic Early Redemption Date(s):** 16 October 2018 (i=1), 16 April 2019 (i=2), 16 October 2019 (i=3) and 20 April 2020 (i=4).
 - (iv) **Observation Price Source:** Not applicable.
 - (v) **Underlying Reference Level:** Not applicable

SPS AER Valuation: Applicable.

"**SPS AER Value**" means the Worst Value.

"**Underlying Reference Value**" means, in respect of an Underlying Reference and a SPS Valuation Date, (i) the Underlying Reference Closing Price Value for such Underlying Reference in respect of such SPS Valuation Date (ii) divided by the relevant Underlying Reference Strike Price;

For the avoidance of doubt, when determining (i) above the SPS Valuation Date shall never refer to the Strike Date.

"**Underlying Reference Closing Price Value**" means, in respect of a SPS Valuation Date, the Closing Price in respect of such day.

"**Underlying Reference Strike Price**" means, in respect of an

Underlying Reference, the Underlying Reference Closing Price Value for such Underlying Reference on the Strike Date

"Underlying Reference" means as set out in §26(a) above.

"Basket" is as set out in §26(a) above.

"SPS Valuation Date" means the Automatic Early Redemption Valuation Date or the Strike Date, as applicable.

(vi) Automatic Early Redemption Level:	85%
(vii) Automatic Early Redemption Percentage:	Not applicable.
(viii) AER Exit Rate:	AER Rate "AER Rate" is $i \times 6\%$. i means a number from 1 to 4 representing the relevant Automatic Early Redemption Valuation Date.
(ix) Automatic Early Redemption Valuation Date(s):	10 October 2018 (i=1), 10 April 2019 (i=2), 10 October 2019 (i=3) and 14 April 2020 (i=4).
(h) Renouncement Notice Cut-off Time:	Not applicable.
(i) Strike Date:	10 October 2017
(j) Strike Price:	Not applicable.
(k) Redemption Valuation Date:	12 October 2020.
(l) Averaging:	Averaging does not apply to the Securities.
(m) Observation Dates:	Not applicable.
(n) Observation Period:	Not applicable.
(o) Settlement Business Day:	Not applicable.
(p) Cut-off Date:	Not applicable.
(q) Identification information of Holders as provided by Condition 29:	Not applicable.

DISTRIBUTION AND US SALES ELIGIBILITY

43. U.S. Selling Restrictions:	Not applicable - the Securities may not be legally or beneficially owned by or transferred to any U.S. person at any time.
44. Additional U.S. Federal income tax considerations:	The Securities are not Specified Securities for the purpose of Section 871(m) of the U.S. Internal Revenue Code of 1986.
45. Registered broker/dealer:	Not applicable.
46. TEFRA C or TEFRA Not Applicable:	TEFRA C/TEFRA Not Applicable
47. Non exempt Offer:	Applicable
(i) Non-exempt Offer Jurisdictions:	Hungary.

- (ii) **Offer Period:** From (and including) 25 September 2017 until (and including) 6 October 2017, subject to any early closing, as indicated in Part B, item 6
- (iii) **Financial intermediaries granted specific consent to use the Base Prospectus in accordance with the Conditions in it:** K&H BANK ZRT
Lechner Ödön Fásor 9
Budapest, 1095
Hungary
- (iv) **General Consent:** Not applicable.
- (v) **Other Authorised Offeror Terms:** Not applicable.

48. Prohibition of Sales to EEA Retail Investors:

- (a) **Selling Restriction:** Not applicable.
- (b) **Legend:** Not applicable.

PROVISIONS RELATING TO COLLATERAL AND SECURITY

- 49. Secured Securities other than Notional Value Repack Securities:** Not applicable.
- 50. Notional Value Repack Securities:** Not applicable.

Responsibility

The Issuer accepts responsibility for the information contained in these Final Terms. To the best of the knowledge of the Issuer (who has taken all reasonable care to ensure that such is the case), the information contained herein is in accordance with the facts and does not omit anything likely to affect the import of such information.

Signed on behalf of BNP Paribas Issuance B.V.

As Issuer:



By: ..Cezar NASTASA.. Duly authorised

PART B - OTHER INFORMATION

1. Listing and Admission to trading

The Securities are unlisted.

2. Ratings

The Securities have not been rated.

3. Interests of Natural and Legal Persons Involved in the Offer

Save as discussed in the "*Potential Conflicts of Interest*" paragraph in the "*Risk Factors*" in the Base Prospectus, so far as the Issuer is aware, no person involved in the offer of the Securities has an interest material to the offer.

4. Performance of Underlying/Formula/Other Variable and Other Information concerning the Underlying Reference

See Base Prospectus for an explanation of effect on value of Investment and associated risks in investing in Securities.

Information on each Share shall be available on the relevant website as set out below.

Past and further performances of each Share are available on the relevant Exchange website as set out in below and its volatility as well as the Exchange Rate may be obtained from the Calculation Agent by emailing eqd.sps.hungary@uk.bnpparibas.com

The Issuer does not intend to provide post-issuance information.

Place where information on the Underlying Share can be obtained:

AstraZeneca PLC
Website: www.astrazeneca.com

HSBC Holdings PLC
Website: www.hsbc.com

Royal Dutch Shell PLC
Website: www.shell.com

5. Operational Information

Relevant Clearing System(s): Euroclear and Clearstream Luxembourg.

6. Terms and Conditions of the Public Offer

Offer Price: The offer price of the Certificates is 100 per cent. of their Notional Amount (i.e. HUF 500,000 per Certificate, of which commissions of a maximum of 0.2% per cent. per annum shall be retained by the Authorised Offeror).

Conditions to which the offer is subject: The Issuer reserves the right to modify the total nominal amount of the Certificates to which investors can subscribe, withdraw the offer of the Securities and cancel the issuance of the Securities for any reason, in accordance with the Distributor at any time on or prior to the Offer End Date. For the avoidance of doubt, if any application has been made by a potential investor and the Issuer exercises such a right, each such potential investor shall not be entitled to subscribe or otherwise acquire the Securities. Such an event will be notified to investors via the

following link: <http://eqdpo.bnpparibas.com/XS1628322478>

The Issuer will in its sole discretion determine the final amount of Securities issued up to a limit of 6,000 Securities. Securities will be allotted subject to availability in the order of receipt of investors' applications. The final amount of the Securities issued will be determined by the Issuer in light of prevailing market conditions, and in its sole and absolute discretion depending on the number of Securities which have been agreed to be purchased as of the Issue Date.

Description of the application process:

Application to subscribe for the Securities can be made in Hungary through the Authorised Offeror. The distribution activity will be carried out in accordance with the usual procedures of the Authorised Offeror

Prospective investors will not be required to enter into any contractual arrangements directly with the Issuer in relation to the subscription for the Securities.

Details of the minimum and/or maximum amount of application:

The minimum amount of application is one (1) Security

Maximum application amount per investor: 6,000 Securities

The maximum amount of application of Securities will be subject only to availability at the time of the application.

There are no pre-identified allotment criteria.

The Authorised Offeror will adopt allotment criteria that ensure equal treatment of prospective investors. All of the Securities requested through the Authorised Offeror during the Offer Period will be assigned up to the maximum amount of the Offer.

In the event that during the Offer Period the requests exceed the total amount of the offer destined to prospective investors the Issuer, in accordance with the Authorised Offeror, will proceed to early terminate the Offer Period and will immediately suspend the acceptance of further requests.

Description of possibility to reduce subscriptions and manner for refunding excess amount paid by applicants:

Not applicable.

Details of the method and time limits for paying up and delivering Securities:

The Securities will be issued on the Issue Date against payment to the Issuer by the Authorised Offeror of the gross subscription moneys.

The Securities are cleared through the clearing systems and are due to be delivered through the Authorised Offeror on or around the Issue Date.

Manner in and date on which results of the offer are to be made public:

The results of the offer are available for viewing at, and copies may be obtained from, BNP Paribas Arbitrage S.N.C. (in its capacity as Principal Security Agent), 160-162 boulevard MacDonal, 75019 Paris, France and on the following website: <http://eqdpo.bnpparibas.com/XS1628322478> on or around the Issue Date.

Procedure for exercise of any right of pre-emption, negotiability of subscription rights and treatment of subscription rights not

Not applicable.

exercised:

Process for notification to applicants of the amount allotted and indication whether dealing may begin before notification is made:

In the case of over subscription, allotted amounts will be notified to applicants on the following website: <http://eqdpo.bnpparibas.com/XS1628322478> on or around the Issue Date.

No dealing in the Certificates may begin before any such notification is made.

In all other cases, allotted amounts will be equal to the amount of the application, and no further notification shall be made.

In all cases, no dealing in the Certificates may take place prior to the Issue Date.

Amount of any expenses and taxes specifically charges to the subscriber or purchaser:

The Issuer is not aware of any expenses and taxes specifically charged to the subscriber.

For the Offer Price which includes commissions payable to the Authorised Offeror see "Offer Price" above.

7. Intermediaries with a firm commitment to act

Name and address of the entities which have a firm commitment to act as intermediaries in secondary trading, providing liquidity through bid and offer rates and a description of the main terms of their commitment:

None

8. Placing and Underwriting

Name(s) and address(es), to the extent known to the issuer, of the placers in the various countries where the offer takes place:

The Distributor with the address set out below.

Name and address of the co-ordinator(s) of the global offer and of single parts of the offer:

Not applicable.

Name and address of any paying agents and depository agents in each country (in addition to the Principal Paying Agent):

Not applicable.

Entities agreeing to underwrite the issue on a firm commitment basis, and entities agreeing to place the issue without a firm commitment or under "best efforts" arrangements:

The placement activity will be carried out by K&H BANK ZRT at Lechner Ödön Fásor 9 Budapest, 1095 Hungary (the "**Distributor**" or the "**Authorised Offeror**").

No underwriting commitment is undertaken by the Distributor.

When the underwriting agreement has been or will be reached:

Not applicable.

ISSUE SPECIFIC SUMMARY OF THE PROGRAMME IN RELATION TO THIS BASE PROSPECTUS

Summaries are made up of disclosure requirements known as "Elements". These Elements are numbered in Sections A – E (A.1 – E.7). This Summary contains all the Elements required to be included in a summary for this type of Securities, Issuer and Guarantor. Because some Elements are not required to be addressed, there may be gaps in the numbering sequence of the Elements. Even though an Element may be required to be inserted in the summary because of the type of Securities, Issuer and Guarantor(s), it is possible that no relevant information can be given regarding the Element. In this case a short description of the Element should be included in the summary explaining why it is not applicable.

Section A - Introduction and warnings

Element	Title	
A.1	Warning that the summary should be read as an introduction and provision as to claims	<ul style="list-style-type: none"> • This summary should be read as an introduction to the Base Prospectus and the applicable Final Terms. In this summary, unless otherwise specified and except as used in the first paragraph of Element D.3, "Base Prospectus" means the Base Prospectus of BNPP B.V. and BNPP dated 7 June 2017 as supplemented from time to time under the Note, Warrant and Certificate Programme of BNPP B.V., BNPP and BNP Paribas Fortis Funding. In the first paragraph of Element D.3, "Base Prospectus" means the Base Prospectus of BNPP B.V. and BNPP dated 7 June 2017 under the Note, Warrant and Certificate Programme of BNPP B.V., BNPP and BNP Paribas Fortis Funding. • Any decision to invest in any Securities should be based on a consideration of the Base Prospectus as a whole, including any documents incorporated by reference and the applicable Final Terms. • Where a claim relating to information contained in the Base Prospectus and the applicable Final Terms is brought before a court in a Member State of the European Economic Area, the plaintiff may, under the national legislation of the Member State where the claim is brought, be required to bear the costs of translating the Base Prospectus and the applicable Final Terms before the legal proceedings are initiated. • No civil liability will attach to the Issuer or the Guarantor in any such Member State solely on the basis of this summary, including any translation hereof, unless it is misleading, inaccurate or inconsistent when read together with the other parts of the Base Prospectus and the applicable Final Terms or, following the implementation of the relevant provisions of Directive 2010/73/EU in the relevant Member State, it does not provide, when read together with the other parts of the Base Prospectus and the applicable Final Terms, key information (as defined in Article 2.1(s) of the Prospectus Directive) in order to aid investors when considering whether to invest in the Securities.
A.2	Consent as to use the Base Prospectus, period of validity and other conditions attached	Consent: Subject to the conditions set out below, the Issuer consents to the use of the Base Prospectus in connection with a Non-exempt Offer of Securities by the Manager and K&H BANK ZRT identified as an Authorised Offeror in respect of the relevant Non- Exempt Offer.

Element	Title	
		<p>Offer period: The Issuer's consent referred to above is given for Non-exempt Offers of Securities from, and including, 25 September 2017 to, and including, 6 October 2017 (the "Offer Period").</p> <p>Conditions to consent: The conditions to the Issuer's consent are that such consent (a) is only valid during the Offer Period; and (b) only extends to the use of the Base Prospectus to make Non-exempt Offers of the relevant Tranche of Securities in Hungary.</p>
		<p>AN INVESTOR INTENDING TO PURCHASE OR PURCHASING ANY SECURITIES IN A NON-EXEMPT OFFER FROM AN AUTHORISED OFFEROR WILL DO SO, AND OFFERS AND SALES OF SUCH SECURITIES TO AN INVESTOR BY SUCH AUTHORISED OFFEROR WILL BE MADE, IN ACCORDANCE WITH THE TERMS AND CONDITIONS OF THE OFFER IN PLACE BETWEEN SUCH AUTHORISED OFFEROR AND SUCH INVESTOR INCLUDING ARRANGEMENTS IN RELATION TO PRICE, ALLOCATIONS, EXPENSES AND SETTLEMENT. THE RELEVANT INFORMATION WILL BE PROVIDED BY THE AUTHORISED OFFEROR AT THE TIME OF SUCH OFFER.</p>

Section B - Issuer and Guarantor

Element	Title	
B.1	Legal and commercial name of the Issuer	BNP Paribas Issuance B.V. (formerly BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V.) (" BNPP B.V. " or the " Issuer ").
B.2	Domicile/ legal form/ legislation/ country of incorporation	The Issuer was incorporated in the Netherlands as a private company with limited liability under Dutch law having its registered office at Herengracht 595, 1017 CE Amsterdam, the Netherlands.
B.4b	Trend information	BNPP B.V. is dependent upon BNPP. BNPP B.V. is a wholly owned subsidiary of BNPP specifically involved in the issuance of securities such as notes, warrants or certificates or other obligations which are developed, set up and sold to investors by other companies in the BNP Paribas Group (including BNPP). The securities are hedged by acquiring hedging instruments and/or collateral from BNP Paribas and BNP Paribas entities as described in Element D.2 below. As a consequence, the Trend Information described with respect to BNPP shall also apply to BNPP B.V.
B.5	Description of the Group	BNPP B.V. is a wholly owned subsidiary of BNP Paribas. BNP Paribas is the ultimate holding company of a group of companies and manages financial operations for those subsidiary companies (together the "BNPP Group").
B.9	Profit forecast or estimate	Not applicable, as there are no profit forecasts or estimates made in respect of the Issuer in the Base Prospectus to which this Summary relates.
B.10	Audit report qualifications	Not applicable, there are no qualifications in any audit report on the historical financial information included in the Base Prospectus.
B.12	Selected historical key financial information:	
	Comparative Annual Financial Data - In EUR	

Element	Title	
B.17	Solicited credit ratings	<p>BNPP B.V.'s long term credit rating are A with a stable outlook (Standard & Poor's Credit Market Services France SAS) and BNPP B.V.'s short term credit rating are A-1 (Standard & Poor's Credit Market Services France SAS).</p> <p>The Securities have not been rated.</p> <p>A security rating is not a recommendation to buy, sell or hold securities and may be subject to suspension, reduction or withdrawal at any time by the assigning rating agency.</p>
B.18	Description of the Guarantee	<p>The Securities will be unconditionally and irrevocably guaranteed by BNP Paribas ("BNPP" or the "Guarantor") pursuant to an English law deed of guarantee executed by BNPP on or around 7 June 2017 (the "Guarantee").</p> <p>In the event of a bail-in of BNPP but not BNPP B.V., the obligations and/or amounts owed by BNPP under the guarantee shall be reduced to reflect any such modification or reduction applied to liabilities of BNPP resulting from the application of a bail-in of BNPP by any relevant regulator (including in a situation where the Guarantee itself is not the subject of such bail-in).</p> <p>The obligations under the guarantee are unsubordinated and unsecured obligations of BNPP and will rank <i>pari passu</i> with all its other present and future unsubordinated and unsecured obligations subject to such exceptions as may from time to time be mandatory under French law.</p>
B.19	Information about the Guarantor	
B.19/ B.1	Legal and commercial name of the Guarantor	BNP Paribas.
B.19/ B.2	Domicile/ legal form/ legislation/ country of incorporation	The Guarantor was incorporated in France as a <i>société anonyme</i> under French law and licensed as a bank having its head office at 16, boulevard des Italiens – 75009 Paris, France.
B.19/ B.4b	Trend information	<p>Macroeconomic environment</p> <p>Macroeconomic and market conditions affect BNPP's results. The nature of BNPP's business makes it particularly sensitive to macroeconomic and market conditions in Europe, which have been at times challenging and volatile in recent years.</p> <p>In 2016, global growth stabilised slightly above 3%, despite a much lower growth in the advanced economies. Three major transitions continue to affect the global outlook: declining economic growth in China, fluctuating energy prices that rose in 2016, and a second tightening of monetary policy in the United States in the context of a resilient domestic recovery. It should be noted that the central banks of several large developed countries continue to maintain accommodative monetary policies. IMF economic forecasts for 2017 point to a recovery in global activity, no significant improvement in growth in the euro zone and Japan, and a slowdown in the United Kingdom.</p> <p>In that context, two risks can be identified:</p>

Element	Title	
		<p><i>Financial instability due to the vulnerability of emerging countries</i></p> <p>While the exposure of the BNP Paribas Group to emerging countries is limited, the vulnerability of these economies may generate disruptions in the global financial system that could affect the Group and potentially alter its results.</p> <p>A broad increase in the foreign exchange liabilities of the economies of many emerging market economies was observed in 2016, at a time when debt levels (in both foreign and local currency) were already high. The private sector was the main source of the increase in this debt. Furthermore, the prospect of a gradual increase in US key rates (the Federal Reserve Bank made its first increase in December 2015, and a second in December 2016) and increased financial volatility stemming from concerns about growth and mounting geopolitical risk in emerging markets have contributed to a tightening of external financial conditions, increased capital outflows, further currency depreciations in many emerging markets and heightened risks for banks. These factors could result in further downgrades of sovereign ratings.</p> <p>There is still a risk of disturbances in global markets (rising risk premiums, erosion of confidence, declining growth, deferral or slower pace of normalisation of monetary policies, declining liquidity in markets, asset valuation problems, decline in credit supply and disorderly deleveraging) that could affect all banking institutions.</p> <p><i>Systemic risks related to increased debt and market liquidity</i></p> <p>Despite the upturn since mid-2016, interest rates remain low, which may continue to encourage excessive risk-taking among some players in the financial system: increased maturities of financing and assets held, less stringent policy for granting loans, increase in leveraged financing.</p> <p>Some players (insurance companies, pension funds, asset managers, etc.) entail an increasingly systemic dimension and in the event of market turbulence (linked for instance to a sudden rise in interest rates and/or a sharp price correction) they may decide to unwind large positions in an environment of relatively weak market liquidity.</p> <p>Recent years have also seen an increase in debt (public and private, in both developed and emerging countries). The resulting risk could materialise either in the event of a spike in interest rates or a further negative growth shock.</p> <p><i>Laws and regulations applicable to financial institutions</i></p> <p>Recent and future changes in the laws and regulations applicable to financial institutions may have a significant impact on BNPP. Measures that were recently adopted or which are (or whose application measures are) still in draft format, that have or are likely to have an impact on BNPP notably include:</p> <ul style="list-style-type: none"> - the structural reforms comprising the French banking law of 26 July 2013 requiring that banks create subsidiaries for or segregate "speculative" proprietary operations from their traditional retail banking activities, the "Volcker rule" in the US which restricts proprietary transactions, sponsorship and investment in private equity funds and hedge funds by US and foreign banks, and upcoming potential changes in Europe; - regulations governing capital: the Capital Requirements Directive IV ("CRD4")/the Capital Requirements Regulation ("CRR"), the international

Element	Title	
		<p>standard for total loss-absorbing capacity ("TLAC") and BNPP's designation as a financial institution that is of systemic importance by the Financial Stability Board;</p> <ul style="list-style-type: none"> - the European Single Supervisory Mechanism and the ordinance of 6 November 2014; - the Directive of 16 April 2014 related to deposit guarantee systems and its delegation and implementing decrees, the Directive of 15 May 2014 establishing a Bank Recovery and Resolution framework, the Single Resolution Mechanism establishing the Single Resolution Council and the Single Resolution Fund; - the Final Rule by the US Federal Reserve imposing tighter prudential rules on the US transactions of large foreign banks, notably the obligation to create a separate intermediary holding company in the US (capitalised and subject to regulation) to house their US subsidiaries; - the new rules for the regulation of over-the-counter derivative activities pursuant to Title VII of the Dodd-Frank Wall Street Reform and Consumer Protection Act, notably margin requirements for uncleared derivative products and the derivatives of securities traded by swap dealers, major swap participants, security-based swap dealers and major security-based swap participants, and the rules of the US Securities and Exchange Commission which require the registration of banks and major swap participants active on derivatives markets and transparency and reporting on derivative transactions; - the new Markets in Financial Instruments Directive ("MiFID") and Markets in Financial Instruments Regulation ("MiFIR"), and European regulations governing the clearing of certain over-the-counter derivative products by centralised counterparties and the disclosure of securities financing transactions to centralised bodies. <p>-</p> <p>Moreover, in today's tougher regulatory context, the risk of non-compliance with existing laws and regulations, in particular those relating to the protection of the interests of customers, is a significant risk for the banking industry, potentially resulting in significant losses and fines. In addition to its compliance system, which specifically covers this type of risk, the Group places the interest of its customers, and more broadly that of its stakeholders, at the heart of its values. The new Code of conduct adopted by the Group in 2016 sets out detailed values and rules of conduct in this area.</p> <p>Cyber risk</p> <p>In recent years, financial institutions have been impacted by a number of cyber incidents, notably involving large-scale alterations of data which compromise the quality of financial information. This risk remains today and BNPP, like other banks, has taken measures to implement systems to deal with cyber attacks that could destroy or damage data and critical systems and hamper the smooth running of its operations. Moreover, the regulatory and supervisory authorities are taking initiatives to promote the exchange of information on cyber security and cyber criminality in order to improve the security of technological infrastructures and establish effective recovery plans after a cyber incident.</p>
B.19/B.5	Description of the Group	BNPP is a European leading provider of banking and financial services and has four domestic retail banking markets in Europe, namely in Belgium, France, Italy and

Element	Title	
	Consolidated loans and receivables due from customers	715,466
	Consolidated items due to customers	793,384
	Shareholders' equity (Group share)	99,318
	<p>Statements of no significant or material adverse change</p> <p>See Element B.12 above in the case of the BNPP Group.</p> <p>There has been no material adverse change in the prospects of BNPP or the BNPP Group since 31 December 2016 (being the end of the last financial period for which audited financial statements have been published).</p>	
B.19/ B.13	Events impacting the Guarantor's solvency	Not applicable, as at 4 August 2017 and to the best of the Guarantor's knowledge, there have not been any recent events which are to a material extent relevant to the evaluation of the Guarantor's solvency since 30 June 2017.
B.19/ B.14	Dependence upon other Group entities	<p>Subject to the following paragraph, BNPP is not dependent upon other members of the BNPP Group.</p> <p>In April 2004, BNPP began outsourcing IT Infrastructure Management Services to the BNP Paribas Partners for Innovation (BP²I) joint venture set up with IBM France at the end of 2003. BP²I provides IT Infrastructure Management Services for BNPP and several BNPP subsidiaries in France (including BNP Paribas Personal Finance, BP2S, and BNP Paribas Cardif), Switzerland, and Italy. In mid-December 2011 BNPP renewed its agreement with IBM France for a period lasting until end-2017. At the end of 2012, the parties entered into an agreement to gradually extend this arrangement to BNP Paribas Fortis as from 2013. The Swiss subsidiary was closed on 31 December 2016.</p> <p>BP²I is under the operational control of IBM France. BNP Paribas has a strong influence over this entity, which is 50/50 owned with IBM France. The BNP Paribas staff made available to BP²I make up half of that entity's permanent staff, its buildings and processing centres are the property of the Group, and the governance in place provides BNP Paribas with the contractual right to monitor the entity and bring it back into the Group if necessary.</p> <p>ISFS is a fully-owned IBM subsidiary, which has changed its name to IBM Luxembourg, and handles IT Infrastructure Management for part of BNP Paribas Luxembourg's entities.</p> <p>BancWest's data processing operations are outsourced to Fidelity Information Services ("FIS") for its core banking. The hosting and production operations are also located at FIS in Honolulu.</p> <p>Cofinoga France's data processing is outsourced to SDDC, a fully-owned IBM subsidiary.</p> <p>See Element B.5 above.</p>
B.19/ B.15	Principal activities	BNP Paribas holds key positions in its two main businesses:

Element	Title	
		<ul style="list-style-type: none"> ● Retail Banking and Services, which includes: <ul style="list-style-type: none"> ● Domestic Markets, comprising: <ul style="list-style-type: none"> ● French Retail Banking (FRB), ● BNL banca commerciale (BNL bc), Italian retail banking, ● Belgian Retail Banking (BRB), ● Other Domestic Markets activities, including Luxembourg Retail Banking (LRB); ● International Financial Services, comprising: <ul style="list-style-type: none"> ● Europe-Mediterranean, ● BancWest, ● Personal Finance, ● Insurance, ● Wealth and Asset Management; ● Corporate and Institutional Banking (CIB), which includes: <ul style="list-style-type: none"> ● Corporate Banking, ● Global Markets, ● Securities Services.
B.19/ B.16	Controlling shareholders	None of the existing shareholders controls, either directly or indirectly, BNPP. As at 30 June 2017 the main shareholders were Société Fédérale de Participations et d'Investissement ("SFPI") a public interest société anonyme (public limited company) acting on behalf of the Belgian government holding 7.7% of the share capital, BlackRock Inc. holding 5.1% of the share capital and Grand Duchy of Luxembourg holding 1.0% of the share capital. To BNPP's knowledge, no shareholder other than SFPI and BlackRock Inc. owns more than 5% of its capital or voting rights.
B.19/ B.17	Solicited credit ratings	<p>BNPP's long term credit ratings are A with a stable outlook (Standard & Poor's Credit Market Services France SAS), A1 with a stable outlook (Moody's Investors Service Ltd.) and A+ with a stable outlook (Fitch France S.A.S.) and AA (low) with a stable outlook (DBRS Limited) and BNPP's short-term credit ratings are A-1 (Standard & Poor's Credit Market Services France SAS), P-1 (Moody's Investors Service Ltd.), F1 (Fitch France S.A.S.) and R-1 (middle) (DBRS Limited).</p> <p>A security rating is not a recommendation to buy, sell or hold securities and may be subject to suspension, reduction or withdrawal at any time by the assigning rating agency.</p>

Section C - Securities

Element	Title	
C.1	Type and class of Securities/ISIN	<p>The Securities are certificates ("Certificates") and are issued in Series.</p> <p>The Series Number of the Securities is CE1415WX. The Tranche number is 1.</p> <p>The ISIN is XS1628322478</p> <p>The Common Code is 162832247</p> <p>The Certificates are governed by English law.</p> <p>The Securities are cash settled Securities.</p>
C.2	Currency	The currency of this Series of Securities is Hungarian Forint ("HUF").
C.5	Restrictions on free transferability	The Securities will be freely transferable, subject to the offering and selling restrictions in the United States, the European Economic Area, Belgium, the Czech Republic, Denmark, Finland, France, Germany, Hungary, Ireland, Italy, Luxembourg, Norway, Poland, Portugal, Romania, Spain, Sweden, the United Kingdom, Japan and Australia and under the Prospectus Directive and the laws of any jurisdiction in which the relevant Securities are offered or sold.
C.8	Rights attaching to the Securities	<p>Securities issued under the Base Prospectus will have terms and conditions relating to, among other matters:</p> <p>Status</p> <p>The Securities are issued on a unsecured basis. Securities issued on an unsecured basis constitute unsubordinated and unsecured obligations of the Issuer and rank pari passu among themselves.</p>
		<p>Taxation</p> <p>The Holder must pay all taxes, duties and/or expenses arising from the redemption of the Securities and/or the delivery or transfer of the Entitlement. The Issuer shall deduct from amounts payable or assets deliverable to Holders certain taxes and expenses not previously deducted from amounts paid or assets delivered to Holders, as the Calculation Agent determines are attributable to the Securities.</p> <p>Payments will be subject in all cases to (i) any fiscal or other laws and regulations applicable thereto in the place of payment, (ii) any withholding or deduction required pursuant to an agreement described in Section 1471(b) of the U.S. Internal Revenue Code of 1986 (the "Code") or otherwise imposed pursuant to Sections 1471 through 1474 of the Code, any regulations or agreements thereunder, any official interpretations thereof, or any law implementing an intergovernmental approach thereto, and (iii) any withholding or deduction required pursuant to Section 871(m) of the Code.</p> <p>In addition, in determining the amount of withholding or deduction required pursuant to Section 871(m) of the Code imposed with respect to any amounts to be paid on the Securities, the Issuer shall be entitled to withhold on any "dividend equivalent" payment (as defined for purposes of Section 871(m) of the Code) at a rate of 30 per cent.</p>
		<p>Negative pledge</p> <p>The terms of the Securities will not contain a negative pledge provision.</p>

Element	Title	
		<p><i>Events of Default</i></p> <p>The terms of the Securities will not contain events of default.</p>
		<p><i>Meetings</i></p> <p>The terms of the Securities will contain provisions for calling meetings of holders of such Securities to consider matters affecting their interests generally. These provisions permit defined majorities to bind all holders, including holders who did not attend and vote at the relevant meeting and holders who voted in a manner contrary to the majority.</p> <p><i>Governing law</i></p> <p>The Securities, the English Law Agency Agreement (as amended or supplemented from time to time), the Guarantee in respect of the Securities and any non-contractual obligations arising out of or in connection with the Securities, the English Law Agency Agreement (as amended or supplemented from time to time) and the Guarantee in respect of the Securities will be governed by and shall be construed in accordance with English law.</p>
C.9	Interest/Redemption	<p><i>Interest</i></p> <p>The Securities do not bear or pay interest.</p> <p><i>Redemption</i></p> <p>Unless previously redeemed or cancelled, each Security will be redeemed on 19 October 2020 as set out in Element C.18.</p> <p>The Securities may also be redeemed early on occurrence of an Additional Disruption Event, an Optional Additional Disruption Event, an Extraordinary Event, a Potential Adjustment Event or if performance of the Issuer's obligations under the Securities becomes illegal, or becomes illegal or impractical by reason of force majeure or act of state. The amount payable under the Securities on early redemption will be the fair market value of each Security less hedge costs.</p> <p><i>Representative of Holders</i></p> <p>No representative of the Holders has been appointed by the Issuer.</p> <p>Please also refer to item C.8 above for rights attaching to the Securities.</p>
C.10	Derivative component in the interest payment	Not applicable.
C.11	Admission to Trading	Application is expected to be made by the Issuer (or on its behalf) for the Securities to be admitted to trading on None.
C.15	How the value of the investment in the derivative securities is affected by the value of the underlying assets	<p>The amount payable on redemption is calculated by reference to the Underlying Reference(s).</p> <p>See item C.9 above and C.18 below.</p>

Element	Title	
C.16	Maturity of the derivative Securities	The Redemption Date of the Securities is 19 October 2020.
C.17	Settlement Procedure	This Series of Securities is cash settled. The Issuer does not have the option to vary settlement.
C.18	Return on derivative securities	<p>See Element C.8 above for the rights attaching to the Securities.</p> <p>Final Redemption</p> <p>Unless previously redeemed or purchased and cancelled, each Security entitles its holder to receive from the Issuer on the Redemption Date a Cash Settlement Amount equal to the Final Payout.</p> <p>Final Payouts</p> <p>Structured Products Securities (SPS) Final Payouts</p> <p>Auto-callable Securities: fixed term products that include an automatic early redemption feature. The return is linked to the performance of the Underlying Reference(s), calculation being based on various mechanisms (including knock-in features). There is no capital protection.</p> <p>NA x Autocall One Touch</p> <p>NA is HUF 500,000</p> <p>Autocall One Touch</p> <p>(A) if the Final Redemption Condition is satisfied:</p> <p style="padding-left: 40px;">Constant Percentage 1 + FR Exit Rate; or</p> <p>(B) if the Final Redemption Condition is not satisfied and a Knock-out Event has occurred:</p> <p style="padding-left: 40px;">Constant Percentage 2 + Coupon Airbag Percentage 1; or</p> <p>(C) if the Final Redemption Condition is not satisfied, no Knock-out Event has occurred and no Knock-in Event has occurred:</p> <p style="padding-left: 40px;">Constant Percentage 3 + Coupon Airbag Percentage 2; or</p> <p>(D) if the Final Redemption Condition is not satisfied and if no Knock-out Event has occurred but a Knock-in Event has occurred:</p> <p style="padding-left: 40px;">Max(Constant Percentage 4 + Gearing x Option; 0%)</p> <p>Where:</p> <p>“Constant Percentage 1” means 100%;</p> <p>“FR Exit Rate” means FR Rate;</p> <p>“FR Rate” means 36%;</p> <p>“Constant Percentage 2” means 100% ;</p> <p>“Coupon Airbag Percentage 1” means 0% ;</p>

Element	Title	
		<p>"Constant Percentage 3" means 100% ;</p> <p>"Coupon Airbag Percentage 2" means 0% ;</p> <p>"Constant Percentage 4" means 100% ;</p> <p>"Option" means Put Spread ;</p> <p>"Put Spread" means Min (Max (Strike Percentage - Final Redemption Value; 0%), Cap Percentage).</p> <p>"Gearing" means -100% ;</p> <p>"Strike Percentage" means 100% ;</p> <p>"Cap Percentage" is 80%;</p> <p>"Final Redemption Value" means the Worst Value.</p> <p>"Worst Value" means, in respect of a SPS Valuation Date, the lowest Underlying Reference Value for any Underlying Reference in the Basket in respect of such SPS Valuation Date.</p> <p>"Underlying Reference Value" means, in respect of an Underlying Reference and a SPS Valuation Date, (i) the Underlying Reference Closing Price Value for such Underlying Reference in respect of such SPS Valuation Date (ii) divided by the relevant Underlying Reference Strike Price;</p> <p>For the avoidance of doubt, when determining (i) above the SPS Valuation Date shall never refer to the Strike Date.</p> <p>"Underlying Reference Closing Price Value" means, in respect of a SPS Valuation Date, the Closing Price in respect of such day.</p> <p>"Underlying Reference Strike Price" means, in respect of an Underlying Reference, the Underlying Reference Closing Price Value for such Underlying Reference on the Strike Date</p> <p>"Underlying Reference" means as set out in Element C.20 below;</p> <p>"Basket" means the Basket of Shares as set out in Element C.20 below;</p> <p>"SPS Valuation Date" means the SPS Redemption Valuation Date or the Strike Date, as applicable.</p> <p>"SPS Redemption Valuation Date" means the Settlement Price Date.</p> <p>"Settlement Price Date" means the Valuation Date.</p> <p>"Valuation Date" means the Redemption Valuation Date.</p> <p>"Redemption Valuation Date" means 12 October 2020;</p> <p>"Strike Date" means 10 October 2017;</p> <p>"Final Redemption Condition" means if FR Barrier Value is equal to or greater than the Final Redemption Condition Level on the SPS FR Barrier Valuation Date</p> <p>"FR Barrier Value" means the Worst Value.</p> <p>"Worst Value" means, in respect of a SPS Valuation Date, the lowest Underlying Reference Value for any Underlying Reference in the Basket in respect of such SPS Valuation Date.</p>

Element	Title	
		<p>"Underlying Reference Value" means, in respect of an Underlying Reference and a SPS Valuation Date, (i) the Underlying Reference Closing Price Value for such Underlying Reference in respect of such SPS Valuation Date (ii) divided by the relevant Underlying Reference Strike Price;</p> <p>For the avoidance of doubt, when determining (i) above the SPS Valuation Date shall never refer to the Strike Date.</p> <p>"Underlying Reference Closing Price Value" means, in respect of a SPS Valuation Date, the Closing Price in respect of such day.</p> <p>"Underlying Reference Strike Price" means, in respect of an Underlying Reference, the Underlying Reference Closing Price Value for such Underlying Reference on the Strike Date</p> <p>"Underlying Reference" means as set out in Element C.20 below;</p> <p>"Basket" means the Basket of Shares as set out in Element C.20 below;</p> <p>"SPS Valuation Date" means the SPS FR Barrier Valuation Date or the Strike Date, as applicable.</p> <p>"SPS FR Barrier Valuation Date" means the Settlement Price Date.</p> <p>"Settlement Price Date" means the Valuation Date.</p> <p>"Valuation Date" means the Redemption Valuation Date.</p> <p>"Redemption Valuation Date" means 12 October 2020;</p> <p>"Strike Date" means 10 October 2017;</p> <p>"Final Redemption Condition Level" is 85%.</p> <p>"Closing Price" means the official closing price of the Underlying Reference on the relevant day.</p> <p><u>Provisions for the purposes of determining the Knock-in Event</u></p> <p>Knock-in Event is applicable;</p> <p>Knock-in Event means that the Knock-in Value is less than the Knock-in Level on the Knock-in Determination Day;</p> <p>"Knock-in Value" means the Worst Value.</p> <p>"Worst Value" means, in respect of a SPS Valuation Date, the lowest Underlying Reference Value for any Underlying Reference in the Basket in respect of such SPS Valuation Date.</p> <p>"Underlying Reference Value" means, in respect of an Underlying Reference and a SPS Valuation Date, (i) the Underlying Reference Closing Price Value for such Underlying Reference in respect of such SPS Valuation Date (ii) divided by the relevant Underlying Reference Strike Price;</p> <p>For the avoidance of doubt, when determining (i) above the SPS Valuation Date shall never refer to the Strike Date.</p> <p>"Underlying Reference Closing Price Value" means, in respect of a SPS Valuation Date, the Closing Price in respect of such day.</p> <p>"Underlying Reference Strike Price" means, in respect of an Underlying Reference, the Underlying Reference Closing Price Value for such Underlying Reference on the Strike Date</p>

Element	Title	
		<p> “Underlying Reference” means as set out in Element C.20 below; "Basket" means the Basket of Shares as set out in Element C.20 below; "SPS Valuation Date" means the Knock-in Determination Day. “Knock-in Determination Day” means the Redemption Valuation Date; .”Redemption Valuation Date” means 12 October 2020; .”Strike Date” means 10 October 2017; “Closing Price” means the official closing price of the Underlying Reference on the relevant day. </p> <p> <u>Provisions for the purposes of determining the Knock-out Event</u> </p> <p> Knock-out Event is applicable; Knock-out Event means that the Knock-out Value is greater than the Knock-out Level on the Knock-out Determination Day; "Knock-out Value" means the Best Value. "Best Value" means, in respect of a SPS Valuation Date, the highest Underlying Reference Value for any Underlying Reference in the Basket in respect of such SPS Valuation Date. "Underlying Reference Value" means, in respect of an Underlying Reference and a SPS Valuation Date, (i) the Underlying Reference Closing Price Value for such Underlying Reference in respect of such SPS Valuation Date (ii) divided by the relevant Underlying Reference Strike Price; For the avoidance of doubt, when determining (i) above the SPS Valuation Date shall never refer to the Strike Date. "Underlying Reference Closing Price Value" means, in respect of a SPS Valuation Date, the Closing Price in respect of such day. "Underlying Reference Strike Price" means, in respect of an Underlying Reference, the Underlying Reference Closing Price Value for such Underlying Reference on the Strike Date “Underlying Reference” means as set out in Element C.20 below; "Basket" means the Basket of Shares as set out in Element C.20 below; "SPS Valuation Date" means the Knock-out Determination Day. “Knock-out Determination Day” means the Redemption Valuation Date; .”Redemption Valuation Date” means 12 October 2020; .”Strike Date” means 10 October 2017; “Closing Price” means the official closing price of the Underlying Reference on the relevant day. </p> <p> <i>Automatic Early Redemption</i> </p> <p> If on any Automatic Early Redemption Valuation Date an Automatic Early Redemption Event occurs, the Securities will be redeemed early at the Automatic </p>

Element	Title	
		<p>Early Redemption Amount on the Automatic Early Redemption Date.</p> <p>The Automatic Early Redemption Amount will be equal to the SPS Automatic Early Redemption Payout.</p> <p>The "SPS Automatic Early Redemption Payout" is:</p> $NA \times (106\% + \text{AER Exit Rate})$ <p>"NA" means HUF 500,000</p> <p>"AER Exit Rate" means the relevant AER Rate;</p> <p>"AER Rate" means $i \times 6\%$;</p> <p>"i" is a number from 1 to 5 representing the relevant Automatic Early Redemption Valuation Date;</p> <p>"Automatic Early Redemption Event" means that on any Automatic Early Redemption Valuation Date the SPS AER Value is greater than or equal to the Automatic Early Redemption Level;</p> <p>"Automatic Early Redemption Level" means 85%;</p> <p>"Automatic Early Redemption Valuation Date" means 10 October 2018 (i=1), 10 April 2019 (i=2), 10 October 2019 (i=3) and 14 April 2020 (i=4).</p> <p>"Automatic Early Redemption Date" means 16 October 2018 (i=1), 16 April 2019 (i=2), 16 October 2019 (i=3) and 20 April 2020 (i=4).</p> <p>"SPS AER Value" means Worst Value;</p> <p>"Worst Value" means in respect of a SPS Valuation Date, the lowest Underlying Reference Value for any Underlying Reference in the Basket in respect of such SPS Valuation Date;</p> <p>"Underlying Reference Value" means, in respect of an Underlying Reference and a SPS Valuation Date, (i) the Underlying Reference Closing Price Value for such Underlying Reference in respect of such SPS Valuation Date (ii) divided by the relevant Underlying Reference Strike Price;</p> <p>"Underlying Reference" means as set out in Element C.20 below;</p> <p>"Basket" means the Basket of Shares as set out in Element C.20 below;</p> <p>"Underlying Reference Closing Price Value" means, in respect of a SPS Valuation Date, the Closing Price in respect of such day.</p> <p>"SPS Valuation Date" means each Automatic Early Redemption Valuation Date;</p> <p>Underlying Reference Strike Price means, in respect of an Underlying Reference, the Underlying Reference Closing Price Value for such Underlying Reference on the Strike Date;</p> <p>"Strike Date" means 10 October 2017;</p> <p>"Closing Price" means the official closing price of the Underlying Reference on the relevant day.</p> <p>The above provisions are subject to adjustment as provided in the conditions of the Securities to take into account events in relation to the Underlying Reference or the Securities. This may lead to adjustments being made to the Securities or in some</p>

Element	Title	
		cases the Securities being terminated early at an early redemption amount (see item C.9).
C.19	Final reference price of the Underlying	The final reference price of the underlying will be determined in accordance with the valuation mechanics set out in Element C.18 above.
C.20	Underlying Reference	The Underlying References specified in Element C.18 below. Information on the Underlying Reference(s) can be obtained on the following website(s):

k	Share Company	Underlying Reference ^k		Exchange	Website
		Bloomberg Code	ISIN Code		
1	AstraZeneca PLC	AZN LN	GB0009895292	London Stock Exchange	www.astrazeneca.com
2	HSBC Holdings PLC	HSBA LN	GB0005405286	London Stock Exchange	www.hsbc.com
3	Royal Dutch Shell PLC	RDSB LN	GB00B03MM408	London Stock Exchange	www.shell.com

Section D - Risks

Element	Title	
D.2	Key risks regarding the Issuer and the Guarantor	<p>Prospective purchasers of the Securities should be experienced with respect to options and options transactions and should understand the risks of transactions involving the Securities. An investment in the Securities presents certain risks that should be taken into account before any investment decision is made. Certain risks may affect the Issuer's ability to fulfil its obligations under the Securities or the Guarantor's ability to perform its obligations under the Guarantee, some of which are beyond its control. In particular, the Issuer and the Guarantor, together with the BNPP Group, are exposed to the risks associated with its activities, as described below:</p> <p>Guarantor</p> <p>As defined in BNPP's 2016 Registration Document (in English version) and Annual Financial Report, eight main categories of risk are inherent in BNPP's activities</p> <p>(1) <i>Credit Risk</i> - Credit risk is the consequence resulting from the likelihood that a borrower or counterparty will fail to meet its obligations in accordance with agreed terms. The probability of default and the expected recovery on the loan or receivable in the event of default are key components of the credit quality assessment;</p> <p>(2) <i>Securitisation in the banking book</i> - Securitisation means a transaction or scheme, whereby the credit risk associated with an exposure or pool of exposures is tranching, having the following characteristics:</p> <ul style="list-style-type: none"> - payments made in the transaction or scheme are dependent upon the performance of the exposure or pool of exposures;

Element	Title	
		<p>- the subordination of tranches determines the distribution of losses during the life of the risk transfer.</p> <p>Any commitment (including derivatives and liquidity lines) granted to a securitisation operation must be treated as a securitisation exposure. Most of these commitments are held in the prudential banking book;</p> <p>(3) <i>Counterparty Credit Risk</i> - Counterparty credit risk is the translation of the credit risk embedded in financial transactions, investments and/or settlement transactions between counterparties. Those transactions include bilateral contracts such as over-the-counter ("OTC") derivatives contracts as well as contracts settled through clearing houses. The amount of this risk may vary over time in line with changing market parameters which then impacts the replacement value of the relevant transactions</p> <p>Counterparty risk lies in the event that a counterparty defaults on its obligations to pay the Bank the full present value of the flows relating to a transaction or a portfolio for which the Bank is a net receiver. Counterparty credit risk is also linked to the replacement cost of a derivative or portfolio in the event of counterparty default. Hence, it can be seen as a market risk in case of default or a contingent risk. Counterparty risk arises both from both bilateral activities of BNP Paribas with clients and clearing activities through a clearing house or an external clearer.</p> <p>(4) <i>Market Risk</i> - Market risk is the risk of incurring a loss of value due to adverse trends in market prices or parameters, whether directly observable or not.</p> <p>Observable market parameters include, but are not limited to, exchange rates, prices of securities and commodities (whether listed or obtained by reference to a similar asset), prices of derivatives, and other parameters that can be directly inferred from them, such as interest rates, credit spreads, volatilities and implied correlations or other similar parameters.</p> <p>Non-observable factors are those based on working assumptions such as parameters contained in models or based on statistical or economic analyses, non-ascertainable in the market.</p> <p>In fixed income trading books, credit instruments are valued on the basis of bond yields and credit spreads, which represent market parameters in the same way as interest rates or foreign exchange rates. The credit risk arising on the issuer of the debt instrument is therefore a component of market risk known as issuer risk.</p> <p>Liquidity is an important component of market risk. In times of limited or no liquidity, instruments or goods may not be tradable or may not be tradable at their estimated value. This may arise, for example, due to low transaction volumes, legal restrictions or a strong imbalance between demand and supply for certain assets.</p> <p>The market risk related to banking activities encompasses the risk of loss on equity holdings on the one hand, and the interest rate and foreign exchange risks stemming from banking intermediation activities on the</p>

Element	Title	
		<p>other hand;</p> <p>(5) <i>Liquidity Risk</i> - Liquidity risk is the risk that BNPP will not be able to honour its commitments or unwind or settle a position due to the market environment or idiosyncratic factors (i.e. specific to BNP Paribas), within a given timeframe and at a reasonable cost.</p> <p>Liquidity risk reflects the risk of the BNPP Group being unable to fulfil current or future foreseen or unforeseen cash or collateral requirements, across all time horizons, from the short to the long term</p> <p>This risk may stem from the reduction in funding sources, draw down of funding commitments, a reduction in the liquidity of certain assets, or an increase in cash or collateral margin calls. It may be related to the bank itself (reputation risk) or to external factors (risks in some markets).</p> <p>The BNPP Group's liquidity risk is managed under a global liquidity policy approved by the Group's ALM Committee. This policy is based on management principles designed to apply both in normal conditions and in a liquidity crisis. The Group's liquidity position is assessed on the basis of internal indicators and regulatory ratios.</p> <p>(6) <i>Operational Risk</i> - Operational risk is the risk of incurring a loss due to inadequate or failed internal processes, or due to external events, whether deliberate, accidental or natural occurrences. Management of operational risk is based on an analysis of the "cause - event - effect" chain.</p> <p>Internal processes giving rise to operational risk may involve employees and/or IT systems. External events include, but are not limited to floods, fire, earthquakes and terrorist attacks. Credit or market events such as default or fluctuations in value do not fall within the scope of operational risk.</p> <p>Operational risk encompasses fraud, human resources risks, legal risks, non-compliance risks, tax risks, information system risks, conduct risks (risks related to the provision of inappropriate financial services), risk related to failures in operating processes, including loan procedures or model risks, as well as any potential financial implications resulting from the management of reputation risks;</p> <p>(7) <i>Compliance and Reputation Risk</i> - Compliance risk is defined in French regulations as the risk of legal, administrative or disciplinary sanctions, of significant financial loss or reputational damage that a bank may suffer as a result of failure to comply with national or European laws and regulations, codes of conduct and standards of good practice applicable to banking and financial activities, or instructions given by an executive body, particularly in application of guidelines issued by a supervisory body.</p> <p>By definition, this risk is a sub-category of operational risk. However, as certain implications of compliance risk involve more than a purely financial loss and may actually damage the institution's reputation, BNPP treats compliance risk separately.</p>

Element	Title	
		<p>Reputation risk is the risk of damaging the trust placed in a corporation by its customers, counterparties, suppliers, employees, shareholders, supervisors and any other stakeholder whose trust is an essential condition for the corporation to carry out its day-to-day operations.</p> <p>Reputation risk is primarily contingent on all the other risks borne by BNPP;</p> <p>(8) <i>Insurance Risk</i> - BNP Paribas Cardif is exposed to the following risks:</p> <ul style="list-style-type: none"> - market risk, risk of a financial loss arising from adverse movements of financial markets. These adverse movements are notably reflected in prices (foreign exchange rates, bond prices, equity and commodity prices, derivatives prices, real estate prices...) and derived from fluctuations in interest rates, credit spreads, volatility and correlation; - credit risk, risk of loss resulting from fluctuations in the credit standing of issuers of securities, counterparties and any debtors to which insurance and reinsurance undertakings are exposed. Among the debtors, risks related to financial instruments (including the banks in which the Company holds deposits) and risks related to receivables generated by the underwriting activities (premium collection, reinsurance recovering...) are distinguished into two categories: "Asset Credit Risk" and "Liabilities Credit Risk"; - underwriting risk is the risk of a financial loss caused by a sudden, unexpected increase in insurance claims. Depending on the type of insurance business (life, non-life), this risk may be statistical, macroeconomic or behavioural, or may be related to public health issues or disasters; - operational risk is the risk of loss resulting from the inadequacy or failure of internal processes, IT failures or deliberate external events, whether accidental or natural. The external events mentioned in this definition include those of human or natural origin. <p>(a) Difficult market and economic conditions have had and may continue to have a material adverse effect on the operating environment for financial institutions and hence on BNPP's financial condition, results of operations and cost of risk.</p> <p>(b) The United Kingdom's referendum to leave the European Union may lead to significant uncertainty, volatility and disruption in European and broader financial and economic markets and hence may adversely affect BNPP's operating environment.</p> <p>(c) Due to the geographic scope of its activities, BNPP may be vulnerable to country or regional-specific political, macroeconomic and financial environments or circumstances.</p>

Element	Title	
		<p>(d) BNPP's access to and cost of funding could be adversely affected by a resurgence of financial crises, worsening economic conditions, rating downgrades, increases in credit spreads or other factors.</p> <p>(e) Significant interest rate changes could adversely affect BNPP's revenues or profitability.</p> <p>(f) The prolonged low interest rate environment carries inherent systemic risks, and an exit from such environment also carries risks.</p> <p>(g) The soundness and conduct of other financial institutions and market participants could adversely affect BNPP.</p> <p>(h) BNPP may incur significant losses on its trading and investment activities due to market fluctuations and volatility.</p> <p>(i) BNPP may generate lower revenues from brokerage and other commission and fee-based businesses during market downturns.</p> <p>(j) Protracted market declines can reduce liquidity in the markets, making it harder to sell assets and possibly leading to material losses.</p> <p>(k) Laws and regulations adopted in recent years, particularly in response to the global financial crisis may materially impact BNPP and the financial and economic environment in which it operates.</p> <p>(l) BNPP is subject to extensive and evolving regulatory regimes in the jurisdictions in which it operates.</p> <p>(m) BNPP may incur substantial fines and other administrative and criminal penalties for non-compliance with applicable laws and regulations, and may also incur losses in related (or unrelated) litigation with private parties.</p> <p>(n) There are risks related to the implementation of BNPP's strategic plans.</p> <p>(o) BNPP may experience difficulties integrating acquired companies and may be unable to realise the benefits expected from its acquisitions.</p> <p>(p) Intense competition by banking and non-banking operators could adversely affect BNPP's revenues and profitability.</p> <p>(q) A substantial increase in new provisions or a shortfall in the level of previously recorded provisions could adversely affect BNPP's results of operations and financial condition.</p>

Element	Title	
		<p>(r) BNPP's risk management policies, procedures and methods, may leave it exposed to unidentified or unanticipated risks, which could lead to material losses.</p> <p>(s) BNPP's hedging strategies may not prevent losses.</p> <p>(t) Adjustments to the carrying value of BNPP's securities and derivatives portfolios and BNPP's own debt could have an impact on its net income and shareholders' equity.</p> <p>(u) The expected changes in accounting principles relating to financial instruments may have an impact on BNPP's balance sheet and regulatory capital ratios and result in additional costs.</p> <p>(v) BNPP's competitive position could be harmed if its reputation is damaged.</p> <p>(w) An interruption in or a breach of BNPP's information systems may result in material losses of client or customer information, damage to BNPP's reputation and lead to financial losses.</p> <p>(x) Unforeseen external events may disrupt BNPP's operations and cause substantial losses and additional costs.</p> <p>Issuer</p> <p>The main risks described above in relation to BNPP also represent the main risks for BNPP B.V., either as an individual entity or a company in the BNPP Group.</p> <p>Dependency Risk</p> <p>BNPP B.V. is an operating company. The assets of BNPP B.V. consist of the obligations of other BNPP Group entities. The ability of BNPP B.V. to meet its own obligations will depend on the ability of other BNPP Group entities to fulfil their obligations. In respect of securities it issues, the ability of BNPP B.V. to meet its obligations under such securities depends on the receipt by it of payments under certain hedging agreements that it enters with other BNPP Group entities. Consequently, Holders of BNPP B.V. securities will, subject to the provisions of the Guarantee issued by BNPP, be exposed to the ability of BNPP Group entities to perform their obligations under such hedging agreements.</p> <p>Market Risk</p> <p>BNPP B.V. takes on exposure to market risks arising from positions in interest rates, currency exchange rates, commodities and equity products, all of which are exposed to general and specific market movements. However, these risks are hedged by option and swap agreements and therefore these risks are mitigated in principle.</p> <p>Credit Risk</p> <p>BNPP B.V. has significant concentration of credit risks as all OTC contracts are acquired from its parent company and other BNPP Group entities. Taking into</p>

Element	Title	
		<p>consideration the objective and activities of BNPP B.V. and the fact that its parent company is under supervision of the European Central Bank and the Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution management considers these risks as acceptable. The long term senior debt of BNP Paribas is rated (A) by Standard & Poor's and (A1) by Moody's.</p> <p><i>Liquidity Risk</i></p> <p>BNPP B.V. has significant liquidity risk exposure. To mitigate this exposure, BNPP B.V. entered into netting agreements with its parent company and other BNPP Group entities.</p>
D.3	Key risks regarding the Securities	<p>In addition to the risks (including the risk of default) that may affect the Issuer's ability to fulfil its obligations under the Securities [or the Guarantor's ability to perform its obligations under the Guarantee], there are certain factors which are material for the purposes of assessing the risks associated with Securities issued under the Base Prospectus, including:</p> <p><i>Market Risks</i></p> <ul style="list-style-type: none"> -the Securities are unsecured obligations; -the trading price of the Securities is affected by a number of factors including, but not limited to, (in respect of Securities linked to an Underlying Reference) the price of the relevant Underlying Reference(s), time to redemption and volatility and such factors mean that the trading price of the Securities may be below the Cash Settlement Amount or value of the Entitlement; -exposure to the Underlying Reference in many cases will be achieved by the relevant Issuer entering into hedging arrangements and, in respect of Securities linked to an Underlying Reference, potential investors are exposed to the performance of these hedging arrangements and events that may affect the hedging arrangements and consequently the occurrence of any of these events may affect the value of the Securities; <p><i>Holder Risks</i></p> <ul style="list-style-type: none"> -the meetings of Holders provisions permit defined majorities to bind all Holders; -out certain circumstances Holders may lose the entire value of their investment; <p><i>Issuer/Guarantor Risks</i></p> <ul style="list-style-type: none"> -a reduction in the rating, if any, accorded to outstanding debt securities of the Issuer or Guarantor (if applicable) by a credit rating agency could result in a reduction in the trading value of the Securities; -certain conflicts of interest may arise (see Element E.4 below); <p><i>Legal Risks</i></p> <ul style="list-style-type: none"> -the occurrence of an additional disruption event or optional additional disruption event may lead to an adjustment to the Securities, early redemption or may result in the amount payable on scheduled redemption being different from the amount

Element	Title	
		<p>expected to be paid at scheduled redemption and consequently the occurrence of an additional disruption event and/or optional additional disruption event may have an adverse effect on the value or liquidity of the Securities;</p> <p>-expenses and taxation may be payable in respect of the Securities;</p> <p>-the Securities may be redeemed in the case of illegality or impracticability and such redemption may result in an investor not realising a return on an investment in the Securities;</p> <p>-any judicial decision or change to an administrative practice or change to English law or French law, as applicable, after the date of the Base Prospectus could materially adversely impact the value of any Securities affected by it;</p> <p><i>Secondary Market Risks</i></p> <p>-the only means through which a Holder can realise value from the Security prior to its Redemption Date is to sell it at its then market price in an available secondary market and that there may be no secondary market for the Securities (which could mean that an investor has to exercise or wait until redemption of the Securities to realise a greater value than its trading value);</p> <p><i>Risks relating to Underlying Reference Asset(s)</i></p> <p>-out addition, there are specific risks in relation to Securities which are linked to an Underlying Reference (including Hybrid Securities) and an investment in such Securities will entail significant risks not associated with an investment in a conventional debt security. Risk factors in relation to Underlying Reference linked Securities include:</p> <p>-exposure to one or more share, similar market risks to a direct equity investment, global depositary receipt ("GDR") or American depositary receipt ("ADR"), potential adjustment events or extraordinary events affecting shares and market disruption or failure to open of an exchange which may have an adverse effect on the value and liquidity of the Securities and that the Issuer will not provide post-issuance information in relation to the Underlying Reference.</p> <p><i>Risks relating to specific types of products</i></p> <p><i>The following risks are associated with SPS Products</i></p> <p>Auto-callable Products</p> <p>Investors may be exposed to a partial or total loss of their investment. The return on the Securities depends on the performance of the Underlying Reference(s) and the application of knock-in features. Auto-callable Products include automatic early redemption mechanisms.</p>
D.6	Risk warning	<p>See Element D.3 above.</p> <p>In the event of the insolvency of the Issuer or if it is otherwise unable or unwilling to repay the Securities when repayment falls due, an investor may lose all or part of his investment in the Securities.</p> <p>If the Guarantor is unable or unwilling to meet its obligations under the Guarantee</p>

Element	Title	
		<p>when due, an investor may lose all or part of his investment in the Securities.</p> <p>In addition, investors may lose all or part of their investment in the Securities as a result of the terms and conditions of the Securities.</p>

Section E - Offer

Element	Title	
E.2b	Reasons for the offer and use of proceeds	The net proceeds from the issue of the Securities will become part of the general funds of the Issuer. Such proceeds may be used to maintain positions in options or futures contracts or other hedging instruments.
E.3	Terms and conditions of the offer	<p>This issue of Securities is being offered in a Non-Exempt Offer in Hungary.</p> <p>The issue price of the Securities is 100 per cent of their notional amount.</p>
E.4	Interest of natural and legal persons involved in the issue/offer	<p>Any Manager and its affiliates may also have engaged, and may in the future engage, in investment banking and/or commercial banking transactions with, and may perform other services for, the Issuer and the Guarantor and their affiliates in the ordinary course of business.</p> <p>Other than as mentioned above, so far as the Issuer is aware, no person involved in the issue of the Securities has an interest material to the offer, including conflicting interests.</p>
E.7	Expenses charged to the investor by the Issuer	No expenses are being charged to an investor by the Issuer.

ALAPTÁJÉKOZTATÓVAL KAPCSOLATOS KIBOCSÁTÁS SPECIFIKUS PROGRAM ÖSSZEFOGLALÓ

Az összefoglalók "Elemek"-nek nevezett tájékoztatási követelményekből épülnek fel. Az A – E Részekben (A.1 – E.7) az Elemek sorszámozottak. A jelen Összefoglaló az ezen fajtájú Értékpapírokkal, Kibocsátóval és Garanciavállalóval kapcsolatos összefoglalókba beillesztendő összes Elemet tartalmazza. Tekintettel arra, hogy egyes Elemek beillesztése nem kötelező, előfordulhat, hogy az Elemek sorszámozása nem folyamatos. Előfordulhat, hogy egy adott Elem tekintetében a vonatkozó információ nem adható meg akkor sem, ha az adott Elem összefoglalóba történő beillesztése – az Értékpapírok, a Kibocsátó és a Garanciavállaló fajtájára tekintettel – egyébként szükséges lenne. Ebben az esetben az összefoglalónak az adott Elem rövid bemutatását kell tartalmaznia, továbbá annak magyarázatát, hogy az adott Elem alkalmazására miért nem kerül sor.

A Rész – Bevezetés és figyelmeztetések

Elem	Cím	
A.1	Figyelmeztetés arra vonatkozóan, hogy az összefoglaló az Alaptájékoztató bevezetőjének tekintendő valamint a keresetindítással kapcsolatos rendelkezések	<ul style="list-style-type: none"> • Ez az összefoglaló az Alaptájékoztató és a vonatkozó Végleges Feltételek bevezetőjének tekintendő. Ellentétes rendelkezés hiányában és a D.3-as Elem első bekezdésében foglaltak kivételével a jelen összefoglalóban használt „Alaptájékoztató” kifejezés a BNPP B.V.-nek és a BNPP-nek a BNPP B.V., a BNPP és a BNP Paribas Fortis Funding Kötvény, Warrant és Certifikát Programjával kapcsolatos, 2017. június 7.-i időről időre kiegészített alaptájékoztatóját jelenti. A D.3-as Elem első bekezdésében használt „Alaptájékoztató” kifejezés a BNPP B.V.-nek és a BNPP-nek a BNPP B.V., a BNPP és a BNP Paribas Fortis Funding Kötvény, Warrant és Certifikát Programjával kapcsolatos, 2017. június 7.-i alaptájékoztatóját jelenti. • Az Értékpapírok vonatkozásában befektetői döntést csak az Alaptájékoztató egészét – beleértve bármely, az abba hivatkozással beleépített dokumentumokat és a vonatkozó Végleges Feltételeket is – figyelembe véve lehet meghozni. • Ha a jelen Alaptájékoztatóban és a vonatkozó Végleges Feltételekben foglalt információkkal kapcsolatosan az Európai Gazdasági Térség valamely Tagállamában keresetindításra kerül sor, előfordulhat, hogy az érintett Tagállam nemzeti jogszabályai alapján a felperesnek kell viselnie a bírósági eljárás megindítását megelőzően az Alaptájékoztató és a vonatkozó Végleges Feltételek fordítási költségeit. • Nem terheli polgári jogi felelősség a Kibocsátót és a Garanciavállalót a fenti Tagállamokban kizárólag a jelen összefoglaló tekintetében, ideértve az összefoglaló bármely fordítását is, kivéve, ha az összefoglaló félrevezető, pontatlan vagy nincs összhangban az Alaptájékoztató és a vonatkozó Végleges Feltételek egyéb részeivel vagy amennyiben – a 2010/73/EU Irányelv vonatkozó rendelkezéseinek az Európai

Elem	Cím	
		Gazdasági Térség adott Tagállamában végbemenő átültetését követően – az összefoglaló az Alaptájékoztató és a vonatkozó Végleges Feltételek egyéb részeivel együtt olvasva sem tartalmazza a Tájékoztató Irányelv 2.1(s) pontja szerinti, a befektetők Értékpapírra vonatkozó befektetési döntését elősegítő kiemelt információkat.
A.2	Az Alaptájékoztató felhasználásával kapcsolatos hozzájárulás, az ajánlati időszak megjelölése és egyéb feltételek megadása	<p>Hozzájárulás: A Kibocsátó az alábbiakban részletezett feltételeknek megfelelően hozzájárulását adja az Alaptájékoztatónak az Értékpapírok Nem Mentésített Forgalomba Hozatalával kapcsolatos, a Szervező és a K&H Bank Zrt. mint az Értékpapírok Nem Mentésített Forgalomba Hozatala tekintetében Felhatalmazott Ajánlattevő által történő felhasználásához.</p> <p>Forgalomba hozatali időszak: A Kibocsátó fenti hozzájárulása az Értékpapíroknak a 2017. szeptember 25-től és 2017. október 6-ig tartó időszak alatt történő Nem Mentésített Forgalomba Hozatalára vonatkozik (a továbbiakban a "Forgalomba Hozatali Időszak").</p> <p>A hozzájárulás feltételei: A (fentiekben hivatkozott feltételek mellett) a Kibocsátó hozzájárulásának feltétele hogy az adott hozzájárulás (a) csak a Forgalomba Hozatali Időszak alatt érvényes; és (b) az Alaptájékoztató felhasználását csak az adott Értékpapír Részlet Magyarországon történő Nem Mentésített Forgalomba Hozatalai tekintetében engedi meg.</p>
		AMENNYIBEN AZ ÉRTÉKPAPÍROKBA BEFEKTETŐ VAGY BEFEKTETNI KÍVÁNÓ SZEMÉLY AZ ÉRTÉKPAPÍROKAT FELHATALMAZOTT FORGALMAZÓTÓL EGY NEM MENTESÍTETT FORGALOMBA HOZATAL SORÁN SZERZI MEG VAGY KÍVÁNJA MEGSZEREZNI, AZ ÉRTÉKPAPÍROK E MÓDON TÖRTÉNŐ ÉRTÉKESÍTÉSÉNEK FELTÉTELEIT AZ ADOTT FELHATALMAZOTT FORGALMAZÓ ÉS AZ ÉRTÉKPAPÍROKBA BEFEKTETŐ VAGY BEFEKTETNI KÍVÁNÓ SZEMÉLY KÖZÖTTI – EGYEBEK MELLETT AZ ÉRTÉKPAPÍROK ÉRTÉKESÍTÉSI ÁRÁRA, ALLOKÁCIÓJÁRA ILLETVE ELSZÁMOLÁSÁRA IS KITERJEDŐ – KÜLÖN MEGÁLLAPODÁS FOGJA TARTALMAZNI. A FENTIEK SZERINTI TÁJÉKOZTATÁST A FELHATALMAZOTT FORGALMAZÓ AZ ÉRTÉKPAPÍROK FORGALOMBA HOZATALA SORÁN FOGJA MEGADNI.

B Rész – Kibocsátó és Garanciavállaló

Elem	Cím	
B.1	A Kibocsátó jogi és kereskedelmi neve	BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V. (előző neve BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V.) ("BNPP B.V." vagy a "Kibocsátó").
B.2	Székhely / jogi forma / a	A Kibocsátó egy holland jog szerinti zártkörű korlátolt felelősségű társaság melynek székhelye a Herengracht 595, 1017 CE, Amszterdam, Hollandia cím

Elem	Cím		
	működésre irányadó jog / bejegyzés országa	alatt található.	
B.4b	Trendek bemutatása	Nem alkalmazandó, mivel nincsenek olyan a BNPP B.V-t és a BNPP B.V. legalább a jelen pénzügyi évben folytatott tevékenységei szerinti ágazatot az ésszerű megítélés mellett lényegesen befolyásoló trendek, bizonytalanságok, igények, kötelezettségek vagy események.	
B.5	A Csoport bemutatása	A BNPP B.V. függ a BNPP-től. A BNPP B.V. a BNPP kizárólagos tulajdonú leányvállalata, amely kifejezetten részt vesz a BNP Paribas Csoport (ideértve a BNPP-t) más cégei által létrehozott, összeállított és befektetőknek eladott értékpapírok, mint például kötvények, warrantok, certifikátok és más kötelezettségek kibocsátásában. Az alábbi D.2 Elemben foglaltakkal összhangban, az értékpapírok fedezetül a BNP Paribas és BNP Paribas társaságok által nyújtott fedezeti eszközök és biztosíték szolgálnak. Ennek következtében a BNPP-re vonatkozó Trend Információk a BNPP B.V.-re is vonatkoznak.	
B.9	Nyereség előrejelzés vagy becslés	Nem alkalmazandó, a Kibocsátó nem tett nyereségre vonatkozó előrejelzést vagy becslést.	
B.10	A könyvvizsgálói jelentésben jelzett fenntartások	Nem alkalmazandó, az Alaptájékoztatóban foglalt korábbi pénzügyi információkra vonatkozó könyvvizsgálói jelentések nem tartalmaznak fenntartásokat.	
B.12	Kiemelt múltbéli pénzügyi tájékoztatás:		
	Összehasonlító éves pénzügyi adatok - euróban		
		2016/12/31 (auditált)	2015/12/31 (auditált)
	Árbevétel	399.805	315.558
	Nettó árbevétel, Vállalatcsoporti szintű	23.307	19.786
	Teljes Mérleg	48.320.273.908	43.042.575.328
	Saját tőke (Vállalatcsoporti szintű)	488.299	464.992
	Összehasonlító éves pénzügyi adatok a 2017 június 30.-án lezárt hat hónapos időszak tekintetében- euróban		
		2017/06/30 (nem auditált)	2016/06/30 (nem auditált)
	Árbevétel	180.264	183.330
	Nettó árbevétel, Vállalatcsoporti	11.053	12.506

Elem	Cím		
	szintű		
		2017/06/30 (nem auditált)	2016/12/31 (nem auditált)
	Teljes Mérleg	50.298.295.452	48.320.273.908
	Saját tőke (Vállalatcsoporti szintű)	499.352	488.299
	<p><i>Jelentősen hátrányos vagy lényeges változás hiányával kapcsolatos nyilatkozatok</i></p> <p>2017. június 30-e (mint azon legutóbbi pénzügyi időszak, amelynek tekintetében közbenső pénzügyi beszámolókat készítettek) óta a BNPP Csoport pénzügyi helyzetében vagy kereskedelmi pozíciójában nem következett be lényeges változás.</p> <p>2017. június 30-a óta a BNPP B.V. pénzügyi helyzetében vagy kereskedelmi pozíciójában nem következett be lényeges változás, és a BNPP B.V. kilátásaiban 2017. június 30-a óta nem következett be jelentősen hátrányos változás.</p>		
B.13	A Kibocsátó fizetőképességét befolyásoló események ismertetése	Nem alkalmazandó, mivel a Kibocsátó legjobb tudomása szerint 2017. szeptember 13-a óta a Kibocsátóval összefüggő, a Kibocsátó fizetőképességének értékelését lényegesen befolyásoló közelmúltbeli eseményre nem került sor.	
B.14	Kapcsolat a többi csoporton belüli társasággal	<p>A BNPP B.V. függ a BNPP-től. A BNPP B.V. a BNPP kizárólagos tulajdonú leányvállalata, amely kifejezetten részt vesz a BNPP Csoport (ideértve a BNPP-t) más cégei által létrehozott, összeállított és befektetőknek eladott értékpapírok, mint például kötvények, warrantok, certifikátok és más kötelezettségek kibocsátásában. Az alábbi D.2 Elemben foglaltakkal összhangban az értékpapírok fedezetéül a BNP Paribas és a BNP Paribas társaságok által nyújtott fedezeti eszközök és biztosíték szolgálnak.</p> <p>Lásd még a fenti B.5. Elemet.</p>	
B.15	Főbb tevékenységek	A Kibocsátó fő tevékenységét a bármilyen jellegű pénzügyi eszközök kibocsátása és/vagy megszerzése valamint az ezzel kapcsolatos megállapodásoknak a BNPP Csoporton belüli társaságok részére történő megkötése képezi.	
B.16	Ellenőrző részvényesek	A BNP Paribas a BNPP B.V. jegyzett tőkéjének 100 százalékos tulajdonosa.	
B.17	Hitelminősítések	<p>A BNPP B.V. hosszú távú hitelminősítése A besorolás, stabil kilátással (Standard & Poor's Credit Market Services France SAS) és a BNPP B.V. rövid távú hitelminősítése A-1 (Standard & Poor's Credit Market Services France SAS).</p> <p>Az Értékpapírokat nem látták el hitelminősítéssel.</p>	

Elem	Cím	
		Az értékpapírokkal kapcsolatos hitelminősítés nem minősül az értékpapírok vételére, eladására vagy tartására vonatkozó ajánlatnak és azt a hitelminősítést nyújtó ügynökség bármikor felfüggesztheti, csökkentheti vagy visszavonhatja.
B.18	A Garancia bemutatása	<p>A BNP Paribas (a továbbiakban a "BNPP" vagy a "Garanciavállaló") az Értékpapírok vonatkozásában az általa 2017. június 7-án vagy akörül aláírt angol jog alatti garanciaokmányoknak megfelelően feltétlen és visszavonhatatlan garanciát (a továbbiakban a "Garancia") vállalt.</p> <p>Abban az esetben, ha a BNPP-nél hitelezői feltőkésítésre (bail-in) kerül sor, ám a BNPP B.V.-nél nem, az adott felügyeleti hatóság csökkenteni fogja a BNPP garancia szerinti kötelezettségeit és/vagy tartozásainak összegét, hogy azok tükrözzék a BNPP hitelezői feltőkésítés alkalmazásából eredő és a BNPP kötelezettségeire vonatkozó csökkentéseket vagy módosításokat (ideértve azt a helyzetet is, ahol a Garancia maga nem tartozik a hitelezői feltőkésítés hatálya alá).</p> <p>A garancia szerinti kötelezettségek a BNPP közvetlen, feltétlen, nem biztosított és nem alárendelt kötelezettségeit képezik és egymással szemben azonos ranghelyen (<i>pari passu</i>) állnak és fognak állni, és a BNPP minden egyéb fennálló közvetlen, feltétlen, nem biztosított és nem alárendelt kötelezettségével (kivéve bizonyos, a francia jogszabályok alapján előrébb sorolt kötelezettségeket) azonos ranghelyen (<i>pari passu</i>) fognak állni.</p>
B.19	Garanciavállalókkal kapcsolatos tájékoztatás	
B.19/B.1	Garanciavállaló jogi és Kereskedelmi neve	BNP Paribas
B.19/B.2	Székhely / jogi forma / a működésre irányadó jog / bejegyzés országa	A Garanciavállaló egy banki tevékenységi engedéllyel rendelkező francia jog szerinti részvénytársaság (<i>société anonyme</i>) melynek székhelye a 16, boulevard des Italiens – 75009, Párizs, Franciaország cím alatt található.

Elem	Cím	
B.19/B.4b	Trendek bemutatása	<p><i>Makrogazdasági összefüggések</i></p> <p>A BNPP tevékenységéből származó eredményekre befolyással van a makrogazdasági és a piaci környezet. Tekintettel az üzleti tevékenységének jellegére, a BNPP különösen érzékeny az európai makrogazdasági és a piaci feltételekre, amelyek vonatkozásában az elmúlt években rendellenességek voltak tapasztalhatóak.</p> <p>2016-ban a globális növekedés kevéssel 3% fölött stabilizálódott a fejlett gazdaságok sokkal kisebb növekedése ellenére. A globális kilátásra továbbra is három főbb átmenet van hatással: a csökkenő gazdasági növekedés Kínában; a változó energiaárak, amik 2016-ban emelkedtek; és az Egyesült Államok monetáris politikájának második szigorítása a rugalmas belső fellendülés idején. Meg kell említeni, hogy számos nagy, fejlett ország központi bankja folytat továbbra is alkalmazkodó monetáris politikát. Az IMF előrejelzése szerint 2017-ben helyreáll a globális tevékenység, nem lesz jelentős javulás az eurózóna és Japán növekedésében, és lelassul az Egyesült Királyság.</p> <p>Ebben a kontextusban két kockázati tényezőt azonosíthatunk:</p> <p><i>A feltörekvő országok sebezhetőségéből adódó pénzügyi instabilitás</i></p> <p>Bár korlátozott a BNP Paribas Csoport feltörekvő országoknak való kitettsége, ezeknek az országoknak a sebezhetősége megzavarhatja a globális pénzügyi rendszert, ami hatással lehet a BNP Paribas Csoportra, és potenciálisan hatással lehet az eredményeire.</p> <p>2016-ban számos feltörekvő piacgazdaságban jelentősen növekedett a devizahitel-állomány, miközben az adósságszint (belföldi és külföldi devizában egyaránt) már így is magas volt. Az adósság fő forrása a magánszektor. Ezenfelül az Egyesült Államokban az alapkamatok fokozatos emelkedésének kilátása (a Federal Reserve első kamatemelési döntése 2015 decemberében, a második 2016 decemberében történt), továbbá a feltörekvő országok növekedésével és a felmerülő geopolitikai kockázatokkal kapcsolatos aggályokhoz köthető növekvő pénzügyi volatilitás hozzájárult a külső finanszírozási feltételek szigorodásához, a tőkekiáramlás növekedéséhez, számos feltörekvő ország pénznemének további leértékelődéséhez, és a bankokra ható kockázatok növekedéséhez. Mindez az államadósságok visszaminősítéséhez vezethet.</p> <p>Továbbra is fennáll a globális piacok megzavarásának kockázata (emelkedő kockázati felárak, a bizalom gyengülése, a növekedés hanyatlása, a monetáris politikák harmonizálásának későbbre halasztása vagy lelassulása, probléma az eszközök értékelésével, a nyújtott hitel csökkenése, kaotikus tőkeáttétel-csökkenés), ami hatással lehet a bankintézményekre.</p> <p><i>A növekvő adóssággal és piaci likviditással kapcsolatos rendszerszintű kockázatok</i></p>

Elem	Cím	
		<p>A 2016 közepe óta történő fellendülés ellenére továbbra is alacsonyak a kamatok, ami bizonyos pénzügyi szereplők túlzott kockázatvállalásához vezethet: meghosszabbodhat a hitelek lejáratára és a birtokolt eszközök mértéke, kevésbé szigorú hitelnyújtási politika, a tőkeáttételes finanszírozás növekedése.</p> <p>Egyes szereplők (biztosítóintézetek, nyugdíjalapok, eszközközvetítők stb.) egyre rendszerszintűbb környezetet vonnak maguk után és egy piaci zavar esetén (ami például a kamatlábak hirtelen emelkedéséhez és/vagy hirtelen árkorrekcióhoz köthető) úgy dönthetnek, hogy viszonylag gyenge piaci likviditás közepette nagy pozíciókat zárnak.</p> <p>Az elmúlt években az adósság is növekedett (köz- és magánadósság egyaránt, fejlett és feltörekvő országokban is). Az ebből eredő kockázat valósá válnak a kamatlábak jelentős növekedése vagy további negatív növekedés sokk esetén.</p> <p>A Pénzügyi intézményekre alkalmazandó jogszabályok és szabályozás</p> <p>A pénzügyi intézményekre vonatkozó törvények és rendeletek jelenlegi és jövőbeni változásai jelentős hatással lehetnek a BNPP-re. A BNPP-t érintő vagy esetlegesen érintő, mostanában elfogadott vagy tervezett intézkedések (vagy alkalmazási intézkedés) sorába tartoznak különösen:</p> <ul style="list-style-type: none"> - a 2013. július 26-i francia banktörvényt alkotó strukturális reformok, amelyek megkövetelik, hogy a bankok hozzanak létre e célból leányvállalatokat vagy különítsék el a „spekulatív” számlázás műveleteket a hagyományos lakossági banki tevékenységeiktől; az Egyesült Államok Volcker-szabálya, ami korlátozza az amerikai és a külföldi bankok számára a számlázás tranzakciókat, a fedezeti alapok és a tőkealapok szponzorálását vagy ezekbe való befektetést, és jövőbeni potenciális változások Európában; - tőkét szabályozó rendeletek: a tőkekövetelményekről szóló IV. irányelv („CRD 4”) / tőkekövetelményekről szóló rendelet („CRR”), a teljes veszteségelnyelő képesség nemzetközi szabványa („TLAC”) és a Pénzügyi Stabilitási Tanács (FSB) által a BNPP kijelölése mint rendszerszintű fontosságú pénzügyi intézet; - a 2014. november 6-i európai egységes bankfelügyeleti mechanizmus és rendelet; - a betétbiztosítási rendszerekre, a felhatalmazásokra és végrehajtási rendeletekre vonatkozó 2014. április 16-i irányelv, a bankhelyreállítási és szanálási keretrendszer felállító 2014. május 15-i irányelv, az Egységes Szanálási Tanácsot és az Egységes Szanálási Alapot felállító Egységes Szanálási Mechanizmus; - az amerikai Federal Reserve végső szabálya, ami szigorúbb

Elem	Cím	
		<p>prudenciális szabályokat ír elő a nagy külföldi bankok amerikai tranzakcióira, nevezetesen, előírja az amerikai leányvállalataik önálló közvetítő holdingtársaságának létrehozását;</p> <ul style="list-style-type: none"> - új szabályok a tőzsdén kívüli származtatott ügyletek terén végzett tevékenységek szabályozására a Dodd-Frank Wall Street reform és fogyasztóvédelmi törvény VII. bekezdésével összhangban, nevezetesen a swap-kereskedők, a jelentős swap-résztevők, értékpapírok swap-kereskedői, és az értékpapírok jelentős swap-résztevői által kereskedett klíringkötelezettség alá nem eső származtatott termékek és származtatott értékpapírok letéti követelményei, továbbá az amerikai Értékpapír- és Tőzsdebizottság szabályai, amelyek megkövetelik a származtatott termékek piacán aktív bankok és jelentős swap-résztevők regisztrációját, és a származtatott tranzakciók átláthatóságát és jelentését; - a pénzügyi eszközök piacairól szóló új irányelv („MiFID”) és a pénzügyi eszközök piacairól szóló rendelet („MiFID”), és bizonyos tőzsdén kívüli származékos ügyletek központi felek általi elszámolását, és értékpapír-finanszírozási ügyletek központi szerveknek való közzétételét szabályozó európai rendeletek. <p>Továbbá ma a szabályozási környezet szigorúbb, és a bankszektor számára jelentős kockázatot jelent a hatályos törvények és rendeletek, különösképpen a vevők érdekeit védő szabályozások be nem tartása, ami potenciálisan jelentős veszteséghez és pénzbírsághoz vezethet. A BNP Paribas Csoport a kifejezetten ilyen típusú kockázatokat kezelő megfelelőségi rendszerén túl az értékei középpontjába helyezi a vevői, szélesebb körben pedig az érdekeltjei érdekeit. A BNP Paribas Csoport 2016-ban elfogadott új magatartási kódexe részletesen ismerteti a terület értékeit és magatartási szabályait.</p> <p>Kiberkockázatok</p> <p>Az elmúlt években a pénzügyi intézeteket több kibertámadás érte, ezek az adatok nagyszabású módosítását jelentették, ami veszélyezteti a pénzügyi információk minőségét. A kockázat a mai napig fennáll, és a BNPP más bankokhoz hasonlóan lépéseket tett olyan rendszerek bevezetésére, amelyek foglalkoznak azokkal a kibertámadásokkal, amik adatokat és kritikus rendszereket semmisíthetnek meg vagy károsíthatnak, vagy akadályozhatják a műveletek zavartalan működését. Ezenfelül a szabályozó és felügyeleti hatóságok kezdeményezéseket tesznek a kiberbiztonsággal és kiberbűnözéssel kapcsolatos információk cseréjére, hogy fejlődjön a technológiai infrastruktúrák biztonsága és a kibertámadások után hatékony helyreállító tervek álljanak készen.</p>
B.19/B.5	Vállalatcsoport bemutatása	A BNPP egy vezető európai szolgáltató a banki és pénzügyi szolgáltatások területén, és az alábbi négy európai ország belföldi lakossági bankpiacán rendelkezik jelenléttel: Belgium, Franciaország, Olaszország és Luxemburg. 74 országban van jelen összesen majdnem 190.000 munkavállalóval, ebből

Elem	Cím	
		több mint 145.000 munkavállalóval rendelkezik Európában. A BNPP a BNP Paribas Csoport (a "BNPP Csoport") anyavállalata.
B.19/B.9	Nyereség előrejelzés vagy becslés	Nem alkalmazandó; a Garanciavállaló nem tett nyereségre vonatkozó előrejelzést vagy becslést.
B.19/B.10	A könyvvizsgálói jelentésben jelzett fenntartások	Nem alkalmazandó; az Alaptájékoztatóban foglalt korábbi pénzügyi információkra vonatkozó könyvvizsgálói jelentések nem tartalmaznak fenntartásokat.
B.19/B.12	Kiemelt múltbéli pénzügyi tájékoztatás:	
	Összehasonlító Éves Pénzügyi Adatok - millió euróban	
		2016/12/31 (auditálva)
		2015/12/31 (auditálva)
	Árbevétel	43.411
	Kockázati költség	(3.262)
	Nettó árbevétel, Vállalatcsoporti szintű	7.702
		6.694
		2016.12.31.
		2015.12.31.
	Alapvető Tőke (Tier 1) Mutató (Bázel 3 teljesen feltöltött, CRD4)	11,5%
		10,9%
		2016/12/31 (auditálva)
		2015/12/31 (auditálva)
	Teljes Konzolidált Mérleg	2.076.959
		1.994.193
	Konzolidált, ügyfeleknek nyújtott kölcsönök és ügyfelektől esedékes követelések	712.233
		682.497
	Konzolidált, ügyfeleknek járó elemek	765.953
		700.309
	Saját tőke (Vállalatcsoporti szintű)	100.665
		96.269
	Összehasonlító Időközi Pénzügyi Adatok a 2017. június 30-ával lezárt hathónapos időszak tekintetében – millió euróban	
		1H17 (nem auditált)
		1H16 (nem auditált)
	Árbevétel	22.235
		22.166
	Kockázati költség	(1.254)
		(1.548)

Elem	Cím		
	Nettó árbevétel, Vállalatcsoporti szintű	4.290	4.374
		2017.06.30.	2016.12.31.
	Alapvető Tőke (Tier 1) Mutató (Bázel 3 teljesen feltöltött, CRD4)	11,7%	11,5%
		2017/06/30 (nem auditált)	2016/12/31 (auditálva)
	Teljes Konszolidált Mérleg	2.142.961	2.076.959
	Konszolidált, ügyfeleknek nyújtott kölcsönök és ügyfelektől esedékes követelések	715.466	712.233
	Konszolidált, ügyfeleknek járó elemek	793.384	765.953
	Saját tőke (Vállalatcsoporti szintű)	99.318	100.665
	<p><i>Jelentősen hátrányos vagy lényeges változás hiányával kapcsolatos nyilatkozatok</i></p> <p>Lásd a BNPP Csoporttal kapcsolatos B.12-es Elemet.</p> <p>A BNPP kilátásaiban 2017. december 31. óta (mint azon legutóbbi pénzügyi időszak, amelynek tekintetében auditált pénzügyi beszámolókat készítettek) nem következett be jelentősen hátrányos változás.</p>		
B.19/B.13	A Garanciavállaló fizetőképességét befolyásoló események ismertetése	Nem alkalmazandó, mivel 2017. augusztus 4.-én és a Garanciavállaló legjobb tudomása szerint 2017. június 30. óta a Garanciavállaló fizetőképességének értékelését lényegesen befolyásoló közelmúltbeli eseményre nem került sor.	
B.19/B.14	Kapcsolat a többi Csoporton belüli társasággal	<p>Az alábbi bekezdésekben foglaltak kivételével a BNPP nem függ a BNPP Csoport többi tagjától.</p> <p>2004. áprilisában a BNPP kiszervezte az IT Infrastruktúra Irányítási Szolgáltatásokat a “BNP Paribas Partners for Innovation”-hez (BP²I), amely egy az IBM France-al együttműködésben 2003. végén létrehozott közös vállalat. A BP²I IT Infrastruktúra Irányítási Szolgáltatásokat nyújt a BNPP valamint számos BNPP leányvállalat részére Franciaországban (ideértve a BNP Paribas Personal Finance-et, a BP2S-t, és a BNP Paribas Cardif-et), Svájcban és Olaszországban. 2011. december közepén a BNPP egy 2017. végéig tartó időpontig megújította az IBM France-al kötött megállapodását. 2012. végén a felek megállapodást kötöttek ezen együttműködésüknek 2013-tól kezdődően a BNP Paribas Fortis-ra történő fokozatos kiterjesztéséről. A svájci leányvállalatot 2016. december 31.-én bezárták.</p>	

Elem	Cím	
		<p>A BP2I tevékenységeit az IBM France irányítja. A BNP Paribasnak jelentős befolyása van e társaságban, és az IBM France-szal közösen 50-50% arányban birtokolják. A BP2I rendelkezésére álló BNP Paribas személyzet teszi ki a BP2I állandó személyzetének a felét, az épületei és feldolgozó központjai a Csoport tulajdonában állnak, és az érvényben lévő irányítási rendszer biztosítja a BNP Paribasnak a szerződéses jogot a társaság felügyeletére és szükség esetén a Csoportba való visszavezetésére.</p> <p>Az ISFS, ami az IBM teljes tulajdonú leányvállalata, IBM Luxembourgra változtatta a nevét, és ő kezeli az IT Infrastruktúra Irányítási Szolgáltatásokat a BNP Paribas Luxembourg tagjainak egyes részei számára.</p> <p>A BancWest alapvető banki tevékenységeihez tartozó adatfeldolgozó tevékenységek ki vannak szervezve a Fidelity Information Servicesnek („FIS”). Az üzemeltetési és termelési tevékenységeket szintén a FIS végzi Honoluluban.</p> <p>A Cofinoga France adatfeldolgozó tevékenységei ki vannak szervezve az SDDC-nek, ami az IBM teljes tulajdonú leányvállalata.</p> <p>Lásd a fenti B.5 Elemen is.</p>
B.19/B.15	Főbb tevékenységek	<p>A BNP Paribas két tevékenységi területen rendelkezik jelentős pozíciókkal:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Lakossági Banki Üzletág, amely kiterjed: <ul style="list-style-type: none"> • több, az alábbiakban felsorolt Hazai Piacra: <ul style="list-style-type: none"> • francia Lakossági Banki Üzletág (French Retail Banking (FRB)), • BNL bancacommerciale (BNL bc), olasz lakossági banki üzletág, • belga Lakossági Banki Üzletág (BRB), • egyéb Hazai Piacok, ideértve a luxemburgi Lakossági Banki Üzletágot (LRB); • Nemzetközi Lakossági Banki Üzletág, amely az alábbiakból áll: <ul style="list-style-type: none"> • Európa – Földközi tengeri térség, • BancWest; • Personal Finance; • Biztosítás; • Vagyonkezelés;

Elem	Cím	
		<ul style="list-style-type: none"> • Nagyvállalati és Intézményi Banki Üzletág (CIB); amelybe beletartozik: <ul style="list-style-type: none"> • Nagyvállalati Banki Üzletág; • Globális Piacok; • Értékpapírpiacok.
B.19/B.16	Ellenőrző részvényesek	<p>A jelenlegi részvényesek egyike sem rendelkezik közvetlenül vagy közvetetten a BNPP feletti ellenőrzéssel. A főbb részvényesek a Société Fédérale de Participations et d'Investissement ("SFPI"), egy a Belga Kormány részéről eljáró nyilvános részvénytársaság (<i>public-interest société anonyme</i>) amely 2017. június 30-�n a jegyzett tőke 7,7 százalékát tulajdonolta; a BlackRock Inc. amely 2017. június 30-�n a jegyzett tőke 5,1 százalékát tulajdonolta; és a Luxemburgi Nagyhercegség amely 2017. június 30-�n a jegyzett tőke 1,0 százalékát tulajdonolta. A BNPP tudomása szerint az SFPI-n és BlackRock Inc.-n kívül nincs a jegyzett tőke vagy a szavazati jogok 5 százalékát meghaladó mértékű részesedéssel rendelkező részvényes.</p>
B.19/B.17	Hitelminősítések	<p>A BNPP az alábbi hosszú távú hitelmin�s�t�sekkel rendelkezik: A besorolás, stabil kilátással (Standard & Poor's Credit Market Services France SAS), A1 besorolás, stabil kilátással (Moody's Investors Service Ltd.) �s A+ besorolás, stabil kil�t�ssal (Fitch France S.A.S.), �s AA (alacsony) stabil kil�t�ssal (DBRS Limited), továbbá a BNPP r�vid t�v� hitelmin�s�t�sei: A-1 besorol�s (Standard & Poor's Credit Market Services France SAS), P-1 besorol�s (Moody's Investors Service Ltd.), F1 besorol�s (Fitch France S.A.S.), �s R-1 (k�zepes) (DBRS Limited).</p> <p>Az �rt�kp�r�kkel kapcsolatos hitelmin�s�t�s nem min�s�l az �rt�kp�r�k v�tel�re, eladására vagy tartására vonatkozó ajánlatnak és azt a hitelmin�s�t�t nyújtó �gyn�ks�g bármikor felfüggesztheti, csökkentheti vagy visszavonhatja.</p>

C Fejezet –  rt kp r k

Elem	Cím	
C.1	�rt�kp�r�k fajtája és osztálya/ISIN	<p>Az �rt�kp�r�k certifikátok ("Certifikátok"), �s Sorozatokban kerülnek kibocsátásra.</p> <p>Az �rt�kp�r�k Sorozatsz�ma CE1415WX. A R�szletsz�m: 1.</p> <p>ISIN szám: XS1628322478.</p> <p>Közös Kód: 162832247.</p> <p>A Certifik�tokra alkalmazandó jog az angol jog.</p> <p>A Certifikátok készpénz elsz�mol�s�uk.</p>

Elem	Cím	
C.2	Devizanem	Az Értékpapírok jelen Sorozatának devizaneme magyar forint ("HUF").
C.5	A átruházási korlátozások	Az Értékpapírok szabadon átruházhatóak az Amerikai Egyesült Államok, az Európai Gazdasági Közösség, Ausztria, Belgium, Csehország, Dánia, Finnország, Franciaország, Németország, Magyarország, Írország, Olaszország, Luxemburg, Norvégia, Lengyelország, Portugália, Románia, Spanyolország, Svédország, az Egyesült Királyság, Japán és Ausztrália forgalomba hozatali és értékesítési korlátozásai függvényében, valamint a Prospektus Irányelvnek, továbbá mindazon országok jogszabályainak megfelelően, amelyekben az Értékpapírok forgalomba hozatalra vagy értékesítésre kerül.
C.8	Az Értékpapírokhoz fűződő jogok	<p>A Program alapján kibocsátott Értékpapírok többek között az alábbi feltételek szerint kerülnek kibocsátásra:</p> <p>Státusz</p> <p>Az Értékpapírok nem biztosítottak. A nem biztosított Értékpapírok a Kibocsátó közvetlen, feltétlen, nem biztosított és nem alárendelt kötelezettségeit képezik, és egymással szemben azonos ranghelyen (<i>pari passu</i>) állnak és fognak állni, továbbá a Kibocsátó más közvetlen, feltétlen, nem biztosított és nem alárendelt adósságával szemben (kivéve bizonyos, jogszabály alapján előrébb sorolt kötelezettségeket) legalább azonos ranghelyen (<i>pari passu</i>) fognak állni.</p>
		<p>Adózás</p> <p>Az Értékpapír-tulajdonos köteles megfizetni az Értékpapírok érvényesítésével és elszámolásával vagy visszaváltásával, és/vagy a Jogosultság átadásával vagy átruházásával kapcsolatban felmerült minden adót, illetéket és/vagy költséget. A Kibocsátó a korábban az Értékpapír-tulajdonosok részére kifizetett összegekből vagy átadott eszközökből le nem vont bizonyos adókat és költségeket köteles levonni, amennyiben azok a Számítást Végző Ügynök meghatározása szerint az Értékpapírokhoz kapcsolódnak.</p> <p>A kifizetésekre minden esetben alkalmazni kell (i) a kifizetés helye szerinti (ii) az Amerikai Egyesült Államok 1986. évi Adójogi Törvénykönyve (U.S. Internal Revenue Code of 1986; a Törvénykönyv) 1471(b) szakaszában leírt megállapodáshoz szükséges, vagy a Törvénykönyv 1471 – 1474 szakaszai alapján egyébként alkalmazandó visszatartást vagy levonást, az ezekhez kapcsolódó jogszabályokat és megállapodásokat, ezek bármely hivatalos értelmezését vagy ezek bármely kormányközi jellegű implementáló jogszabályát, és (iii) a Törvénykönyv 871(m) szakasza által megkívánt bármely visszatartást vagy levonást.</p> <p>Emellett, a Törvénykönyv 871(m) szakasza által megkívánt, az Értékpapírok</p>

Elem	Cím	
		<p>után fizetendő összeg vonatkozásában kivetett visszatartás vagy levonás összegének meghatározásakor a Kibocsátó jogosult lesz visszatartani „osztalék-egyenérték” kifizetést (a Törvénykönyv 871(m) céljaiból meghatározva) 30%-os arányban.</p>
		<p><i>Teheralapítási tilalom (negative pledge)</i></p> <p>Az Értékpapírok feltételei nem fognak teheralapítási tilalomra vonatkozó rendelkezést tartalmazni.</p>
		<p><i>Szerződésszegési Események</i></p> <p>A Értékpapírok feltételei nem fognak szerződésszegési eseményeket tartalmazni.</p>
		<p><i>Gyűlések</i></p> <p>Az Értékpapírok feltételei tartalmazni fognak rendelkezéseket az Értékpapír-tulajdonosi gyűlés összehívására, az érdekeiket általánosan érintő ügyek megvitatása érdekében. Ezek a rendelkezések lehetővé teszik, hogy egy meghatározott többség minden értékpapír-tulajdonosra kötelező döntést hozzon, azokat az értékpapír-tulajdonosokat is beleértve, akik nem vettek részt és szavazatukat nem adták le az adott gyűlésen, beleértve továbbá azokat az értékpapír-tulajdonosokat is, akik a többséggel ellentétesen szavaztak.</p>
		<p><i>Alkalmazandó jog</i></p> <p>Az Értékpapírokra, az Angol Jog Alatti Ügynöki Szerződésre, az Értékpapírokhoz Kapcsolódó Garanciára, továbbá bármely szerződésen kívüli kötelezettségre, amely az Értékpapírokból, az (időről időre módosított) Angol Jog Alatti Ügynöki Szerződésből és az Értékpapírok tekintetében fennálló Garanciából ered vagy ezekkel kapcsolatban merül fel, az angol jog az irányadó és azokat az angol joggal összhangban kell értelmezni.</p>
C.9	Kamat/Visszaváltás	<p><i>Kamat</i></p> <p>Az Értékpapírok nem tartalmaznak, illetve utánuk nem fizetnek kamatot.</p> <p><i>Visszaváltás</i></p> <p>Az Értékpapírok a C.18-as Elemben meghatározottak szerint 2020. október 19.-én kerülnek visszaváltásra, kivéve, ha azokat korábban már visszaváltották vagy törölték.</p> <p>Az Értékpapírokat egy További Megszakítási Esemény, egy Opcionális További Megszakítási Esemény, egy Kivételes Esemény, egy Lehetséges Kiigazítási Esemény bekövetkezése esetén is vissza lehet váltani, valamint akkor is ha a Kibocsátó Értékpapírok szerinti kötelezettségeinek teljesítése jogellenessé válik vagy erőhatalom illetve állami beavatkozás miatt</p>

Elem	Cím	
		<p>jogellenessé vagy lehetetlenné válik. Az ezen visszaváltás során az Értékpapírok szerint fizetendő összeg az Értékpapírok piaci árának fedezeti költségekkel csökkentett részével egyenlő.</p> <p><i>Az Értékpapír-tulajdonosok képviselői</i></p> <p>A Kibocsátó nem nevez ki az Értékpapír-tulajdonosok tekintetében képviselőt.</p> <p>Az Értékpapírokhoz kapcsolódó jogokkal kapcsolatban lásd továbbá a fenti C.8. Elemet.</p>
C.10	A kamatfizetés származtatott eleme	Nem alkalmazandó.
C.11	Tőzsdei bevezetés	Az Értékpapírokat nem kerülnek bevezetésre szabályozott vagy egyéb piacra.
C.15	A mögöttes eszközök értéke hogyan befolyásolja a származtatott értékpapír befektetés értékét	<p>A visszaváltáskor fizetendő összeget a Mögöttes Eszköz(ök)re való hivatkozással kell kiszámítani.</p> <p>Lásd a fenti C.9-es és az alábbi C.18-as elemeket.</p>
C.16	A származtatott Értékpapírok lejárat	Az Értékpapírok Visszaváltási Napja 2020. október 19. napja.
C.17	Elszámolási eljárás	<p>Az Értékpapírok jelen Sorozata készpénzes elszámolású.</p> <p>A Kibocsátó nem változtathatja meg az elszámolást.</p>
C.18	A származtatott értékpapírok hozama	<p>Az Értékpapírokra vonatkozó jogokkal kapcsolatban lásd a fenti C.8 Elemet.</p> <p><i>Végző Visszaváltás</i></p> <p>Minden Értékpapír feljogosítja a tulajdonosát, hogy a Visszaváltási Napon a Végleges Kifizetéssel megegyező összegű Készpénzben Történő Elszámolási Összeget kapjon a Kibocsátótól, kivéve, ha ezt megelőzően az Értékpapírokat visszaváltották, visszavásárolták vagy törölték.</p> <p><i>Végleges Kifizetés</i></p> <p>A Struktúrált Termék Értékpapírokra (SPS) vonatkozó Végleges Kifizetések.</p> <p>Automatikus Visszaváltású Értékpapírok: Olyan határozott lejáratú termékek, amelyek lejárat előtti visszaváltási tulajdonsággal rendelkeznek. A hozamuk az Alapulfekvő Referenci(ák) teljesítményéhez van kötve, amelynek kiszámításaára többféle mechanizmus alapján kerülhet sor (ideértve a beütési elem esetleges alkalmazását is). Ezen termékek nem</p>

Elem	Cím	
		<p>tőkevédett termékek.</p> <p>NA x Egyérintéses Automatikus Visszaváltás</p> <p>NA 500.000 forinto jelent.</p> <p>Egyérintéses Automatikus Visszaváltás:</p> <p>(A) Ha teljesül a Végső Visszaváltási Feltétel:</p> <p style="padding-left: 40px;">Konstans Százalék 1 + FR Exit Árfolyam; vagy</p> <p>(B) ha a Végső Visszaváltási Feltétel nem teljesül és Kiütési Esemény (Knock-out Event) következik be:</p> <p style="padding-left: 40px;">Konstans Százalék 2 + Kamatszervény Légzsák Százalék 1; vagy</p> <p>(C) ha a Végső Visszaváltási Feltétel nem teljesül, Kiütési Esemény (Knock-out Event) nem következik be és Beütési Esemény (Knock-in Event) nem következik be:</p> <p style="padding-left: 40px;">C Konstans Százalék 3 + Kamatszervény Légzsák Százalék 2; vagy</p> <p>(D) ha a Végső Visszaváltási Feltétel nem teljesül, Kiütési Esemény (Knock-out Event) nem következik be azonban Beütési Esemény (Knock-in Event) következik be:</p> <p style="padding-left: 40px;">Max(Konstans Százalék 4 + Tőkeáttétel (Gearing) x Opció; 0%)</p> <p>amelynek alkalmazásában</p> <p>A „Konstans Százalék 1” 100 %-ot jelent.</p> <p>Az „FR Exit Árfolyam” az FR Árfolyamot jelenti.</p> <p>Az „FR Árfolyam” 36 %-ot jelent.</p> <p>A „Konstans Százalék 2” 100 %-ot jelent.</p> <p>A „Kamatszervény Légzsák Százalék 1” 0 %-ot jelent.</p> <p>A „Konstans Százalék 3” 100 %-ot jelent.</p> <p>A „Kamatszervény Légzsák Százalék 2” 0 %-ot jelent.</p> <p>A „Konstans Százalék 4” 100 %-ot jelent.</p> <p>Az „Opció” az Eladási Opció hozamát (Put Spread) jelenti.</p> <p>Az „Eladási Opció hozama (Put Spread)” Min (Max (Megütési Százalék – Végső Visszaváltási Érték; 0%), Legnagyobb Százalék) jelenti.</p> <p>A „Tőkeáttétel (Gearing)” -100 %-ot jelent.</p>

Elem	Cím	
		<p>A „Megütési Százalék” 100 %-ot jelent.</p> <p>A „Legnagyobb Százalék” 80 %-ot jelent.</p> <p>A „Végső Visszaváltási Érték” a Legrosszabb Teljesítményértéket jelenti.</p> <p>A „Legrosszabb Teljesítményérték” SPS Értékelési Nap vonatkozásában az adott SPS Értékelési Napon a Kosárban lévő bármelyik Alapulfekvő Referencia Eszközre vonatkozó legalacsonyabb Alapulfekvő Referencia Eszköz Értéket jelenti.</p> <p>Az „Alapulfekvő Referencia Eszköz Értéke” az Alapulfekvő Referencia Eszköz és az adott SPS Értékelési Nap vonatkozásában (i) az Alapulfekvő Referencia Eszköz adott SPS Értékelési Napon számított Alapulfekvő Referencia Eszköz Záraskori Ár Értékének, és (ii) a vonatkozó Alapulfekvő Referencia Eszköz Megkötési Árának a hányadosát jelenti.</p> <p>A félreértések elkerülése végett az (i) albekezdésben foglaltak meghatározásakor az SPS Értékelési Nap soha nem lehet a Megütési Nap.</p> <p>Az „Alapulfekvő Referencia Eszköz Záraskori Ár Érték” az adott SPS Értékelési Nap vonatkozásában az azon a napon számított Záraskori Árat jelenti;</p> <p>Az „Alapulfekvő Referencia Eszköz Megkötési Ár” az Alapulfekvő Referencia Eszköz vonatkozásában a Megütési Napon alkalmazandó Alapulfekvő Referencia Eszköz Záraskori Ár Értéket jelenti.</p> <p>Az „Alapulfekvő Referencia Eszköz” az alábbi C.20 Elemben meghatározott jelentéssel bír.</p> <p>A „Kosár” az alábbi C.20 Elemben meghatározott Részvények Kosarát jelenti.</p> <p>Az „SPS Értékelési Nap” az SPS Visszaváltási Értékelési Napot vagy a Megütési Napot jelenti.</p> <p>Az „SPS Visszaváltási Értékelési Nap” az Elszámlási Ár Napját jelenti.</p> <p>Az „Elszámlási Ár Napja” az Értékelési Napot jelenti.</p> <p>Az „Értékelési Nap” a Visszaváltási Értékelési Napot jelenti.</p> <p>A „Visszaváltási Értékelési Nap” 2020. október 12.-ét jelenti.</p> <p>A „Megütési Nap” 2017. október 10.-ét jelenti.</p> <p>A „Lejáratkori Visszaváltási Feltétel” azt jelenti, hogy az adott SPS FR Korlát Értékelési Napon az FR Korlát Érték egyenlő a Lejáratkori Visszaváltási Feltétel Szinttel vagy meghaladja azt.</p> <p>Az „FR Korlát Érték” a Legrosszabb Teljesítményű Értéket jelenti.</p>

Elem	Cím	
		<p>A „Legrosszabb Teljesítményű Érték” az SPS Értékelési Nap vonatkozásában az adott SPS Értékelési Napon a Kosárban lévő bármelyik Alapulfekvő Referencia Eszközzel kapcsolatos legalacsonyabb Alapulfekvő Referencia Eszköz Értéket jelenti.</p> <p>Az „Alapulfekvő Referencia Eszköz Értéke” az Alapulfekvő Referencia Eszköz és az adott SPS Értékelési Nap vonatkozásában (i) az Alapulfekvő Referencia Eszköz adott SPS Értékelési Napon számított Alapulfekvő Referencia Eszköz Záráskori Ár Értékének, és (ii) a vonatkozó Alapulfekvő Referencia Eszköz Megkötési Árának a hányadosát jelenti.</p> <p>A félreértések elkerülése végett az (i) albekezdésben foglaltak meghatározásakor az SPS Értékelési Nap soha nem lehet a Megütési Nap.</p> <p>Az „Alapulfekvő Referencia Eszköz Záráskori Ár Érték” az adott SPS Értékelési Nap vonatkozásában az azon a napon számított Záráskori Árat jelenti;</p> <p>Az „Alapulfekvő Referencia Eszköz Megkötési Ár” az Alapulfekvő Referencia Eszköz vonatkozásában a Megütési Napon alkalmazandó Alapulfekvő Referencia Eszköz Záráskori Ár Értéket jelenti.</p> <p>Az „Alapulfekvő Referencia Eszköz” az alábbi C.20 Elemben meghatározott jelentéssel bír.</p> <p>A „Kosár” az alábbi C.20 Elemben meghatározott Részvények Kosarát jelenti.</p> <p>Az „SPS Értékelési Nap” az SPS Visszaváltási Értékelési Napot vagy a Megütési Napot jelenti.</p> <p>Az „SPS Visszaváltási Értékelési Nap” az Elszámolási Ár Napját jelenti.</p> <p>Az „Elszámolási Ár Napja” az Értékelési Napot jelenti.</p> <p>Az „Értékelési Nap” a Visszaváltási Értékelési Napot jelenti.</p> <p>A „Visszaváltási Értékelési Nap” 2020. október 12.-ét jelenti.</p> <p>A „Megütési Nap” 2017. október 10.-ét jelenti.</p> <p>A „Végső Visszaváltási Feltétel Szintje” 85%-ot jelent.</p> <p>A „Záráskori Ár” az Alapulfekvő Referencia Eszköz hivatalos záráskori ára az adott napon.</p> <p><u>Beütési (Knock-In) Esemény meghatározásával kapcsolatos rendelkezések</u></p> <p>A Beütési (Knock-In) Esemény alkalmazandó;</p> <p>A „Beütési (Knock-In) Esemény” azt jelenti, hogy a Beütési (Knock-In)</p>

Elem	Cím	
		<p>Meghatározási Napon a Beütési (Knock-In) Érték nem éri el a Beütési (Knock-In) Szintet.</p> <p>A „Beütési (Knock-In) Érték” a Legrosszabb Teljesítményű Érték jelenti;</p> <p>A „Legrosszabb Teljesítményű Érték” az SPS Értékelési Nap vonatkozásában az adott SPS Értékelési Napon a Kosárban lévő bármelyik Alapulfekvő Referencia Eszközre vonatkozó legalacsonyabb Alapulfekvő Referencia Eszköz Értéket jelenti.</p> <p>Az „Alapulfekvő Referencia Eszköz Értéke” az Alapulfekvő Referencia Eszköz és az adott SPS Értékelési Nap vonatkozásában (i) az Alapulfekvő Referencia Eszköz adott SPS Értékelési Napon számított Alapulfekvő Referencia Eszköz Záraskori Ár Értékének, és (ii) a vonatkozó Alapulfekvő Referencia Eszköz Megkötési Árának a hányadosát jelenti.</p> <p>A félreértések elkerülése végett az (i) albekezdésben foglaltak meghatározásakor az SPS Értékelési Nap soha nem lehet a Megütési Nap.</p> <p>Az „Alapulfekvő Referencia Eszköz Záraskori Ár Érték” az adott SPS Értékelési Nap vonatkozásában az azon a napon számított Záraskori Árat jelenti;</p> <p>Az „Alapulfekvő Referencia Eszköz Megkötési Ár” az Alapulfekvő Referencia Eszköz vonatkozásában a Megütési Napon alkalmazandó Alapulfekvő Referencia Eszköz Záraskori Ár Értéket jelenti.</p> <p>Az „Alapulfekvő Referencia Eszköz” az alábbi C.20 Elemben meghatározott jelentéssel bír.</p> <p>A „Kosár” az alábbi C.20 Elemben meghatározott Részvények Kosarát jelenti.</p> <p>Az „SPS Értékelési Nap” a Beütési (Knock-in) Értékelési Napot vagy a Megütési Napot jelenti.</p> <p>A „Beütési (Knock-in) Értékelési Nap” a Visszaváltási Értékelési Napot jelenti.</p> <p>A „Visszaváltási Értékelési Nap” 2020. október 12.-ét jelenti.</p> <p>A „Megütési Nap” 2017. október 10.-ét jelenti.</p> <p>A „Záraskori Ár” az Alapulfekvő Referencia Eszköz hivatalos záraskori ára az adott napon.</p> <p><u>Kiütési (Knock-Out) Esemény meghatározásával kapcsolatos rendelkezések</u></p> <p>A Kiütési (Knock-Out) Esemény alkalmazandó;</p> <p>A „Kiütési (Knock-Out) Esemény” azt jelenti, hogy a Kiütési (Knock-Out)</p>

Elem	Cím	
		<p>Meghatározási Napon a Kiütési (Knock-Out) Érték meghaladja a Kiütési (Knock-Out) Szintet.</p> <p>A „Kiütési (Knock-Out) Érték” a Legjobb Teljesítményű Érték jelenti;</p> <p>A „Legjobb Teljesítményű Érték” az SPS Értékelési Nap vonatkozásában az adott SPS Értékelési Napon a Kosárban lévő bármelyik Alapulfekvő Referencia Eszközre vonatkozó legmagasabb Alapulfekvő Referencia Eszköz Értéket jelenti.</p> <p>Az „Alapulfekvő Referencia Eszköz Értéke” az Alapulfekvő Referencia Eszköz és az adott SPS Értékelési Nap vonatkozásában (i) az Alapulfekvő Referencia Eszköz adott SPS Értékelési Napon számított Alapulfekvő Referencia Eszköz Záraskori Ár Értékének, és (ii) a vonatkozó Alapulfekvő Referencia Eszköz Megkötési Árnak a hányadosát jelenti.</p> <p>A félreértések elkerülése végett az (i) albekezdésben foglaltak meghatározásakor az SPS Értékelési Nap soha nem lehet a Megütési Nap.</p> <p>Az „Alapulfekvő Referencia Eszköz Záraskori Ár Érték” az adott SPS Értékelési Nap vonatkozásában az azon a napon számított Záraskori Árat jelenti;</p> <p>Az „Alapulfekvő Referencia Eszköz Megkötési Ár” az Alapulfekvő Referencia Eszköz vonatkozásában a Megütési Napon alkalmazandó Alapulfekvő Referencia Eszköz Záraskori Ár Értéket jelenti.</p> <p>Az „Alapulfekvő Referencia Eszköz” az alábbi C.20 Elemben meghatározott jelentéssel bír.</p> <p>A „Kosár” az alábbi C.20 Elemben meghatározott Részvények Kosarát jelenti.</p> <p>Az „SPS Értékelési Nap” a Kiütési (Knock-Out) Értékelési Napot vagy a Megütési Napot jelenti.</p> <p>A „Kiütési (Knock-Out) Értékelési Nap” a Visszaváltási Értékelési Napot jelenti.</p> <p>A „Visszaváltási Értékelési Nap” 2020. október 12.-ét jelenti.</p> <p>A „Megütési Nap” 2017. október 10.-ét jelenti.</p> <p>A „Záraskori Ár” az Alapulfekvő Referencia Eszköz hivatalos záraskori ára az adott napon.</p> <p>Automatikus Lejárat Előtti Visszaváltás</p> <p>Amennyiben bármelyik Automatikus Lejárat Előtti Visszaváltási Értékelési Napon Automatikus Lejárat Előtti Visszaváltási Esemény következik be, az Automatikus Lejárat Előtti Visszaváltási Napon az Értékpapírok lejárat előtti visszaváltására kerül sor az Automatikus Lejárat Előtti Visszaváltási</p>

Elem	Cím	
		<p>Összege.</p> <p>Az Automatikus Lejárat Előtti Visszaváltási Összeg megegyezik az SPS Automatikus Lejárat Előtti Visszaváltási Kifizetéssel.</p> <p>Az “SPS Automatikus Lejárat Előtti Visszaváltási Kifizetés”:</p> <p>$NA \times (106\% + \text{AER Kilépési Ráta})$</p> <p>Az „NA” 500.000 forintot jelent.</p> <p>Az “AER Kilépési Ráta” az alkalmazandó AER Rátát jelenti;</p> <p>Az “AER Ráta” 6%-ot jelent;</p> <p>Az „i” az Automatikus Lejárat Előtti Visszaváltás Értékelési Napjára utaló 1-től 5-ig terjedő számot jelent;</p> <p>Az “Automatikus Lejárat Előtti Visszaváltási Esemény” azt jelenti, hogy bármelyik Automatikus Lejárat Előtti Visszaváltási Értékelési Napon az SPS AER Érték egyenlő az Automatikus Lejárat Előtti Visszaváltási Szinttel, vagy meghaladja azt;</p> <p>Az “Automatikus Lejárat Előtti Visszaváltási Szint” 85%-ot jelent;</p> <p>Az “Automatikus Lejárat Előtti Visszaváltási Értékelési Nap” (i=1) esetén 2018. október 10.-ét jelenti, (i=2) esetén 2019. április 10.-ét jelenti, (i=3) esetén 2019. október 10.-ét jelenti, és (i=4) esetén 2020. április 14.-ét jelenti.</p> <p>Az “Automatikus Lejárat Előtti Visszaváltási Nap” (i=1) esetén 2018. október 16.-át jelenti, (i=2) esetén 2019. április 16.-át jelenti, (i=3) esetén 2019. október 16.-át jelenti, és (i=4) esetén 2020. április 20.-át jelenti.</p> <p>Az “SPS AER Érték” a Legrosszabb Érték;</p> <p>A “Legrosszabb Érték” SPS Értékelési Nap vonatkozásában az adott SPS Értékelési Napon a Kosárban lévő bármelyik Alapulfekvő Referencia Eszközre vonatkozó legalacsonyabb Alapulfekvő Referencia Eszköz Értéket jelenti.</p> <p>Az „Alapulfekvő Referencia Eszköz Értéke” az Alapulfekvő Referencia Eszköz és az adott SPS Értékelési Nap vonatkozásában (i) az Alapulfekvő Referencia Eszköz adott SPS Értékelési Napon számított Alapulfekvő Referencia Eszköz Záraskori Ár Értékének, és (ii) a vonatkozó Alapulfekvő Referencia Eszköz Megkötési Árának a hányadosát jelenti.</p> <p>Az „Alapulfekvő Referencia Eszköz” az alábbi C.20 Elemben meghatározott jelentéssel bír.</p> <p>A „Kosár” az alábbi C.20 Elemben meghatározott Részvények Kosarát jelenti.</p>

Elem	Cím	
		<p>Az „Alapulfekvő Referencia Eszköz Záraskori Ár Érték” az adott SPS Értékelési Nap vonatkozásában az azon a napon számított Záraskori Árat jelenti;</p> <p>Az „Alapulfekvő Referencia Eszköz Megkötési Ár” az Alapulfekvő Referencia Eszköz vonatkozásában a Megütési Napon alkalmazandó Alapulfekvő Referencia Eszköz Záraskori Ár Értéket jelenti.</p> <p>A „Megütési Nap” 2017. október 10.-ét jelenti.</p> <p>A „Záraskori Ár” az Alapulfekvő Referencia Eszköz hivatalos záraskori ára az adott napon.</p> <p>A fenti rendelkezések az Értékpapírok feltételeiben foglaltaknak megfelelően kiigazításra kerülhetnek annak érdekében, hogy az Alapulfekvő Referencia Eszközzel vagy az Értékpapírokkal kapcsolatos eseményeket számításba vegyék. Ez az Értékpapírok kiigazításához, vagy egyes esetekben lejárat előtti visszaváltási összeg ellenében az Értékpapírok megszűnéséhez vezethet (lásd a C.9 Elemet).</p>
C.19	Az Alapulfekvő Eszköz végleges referenciaára	Az Alapulfekvő Eszköz végleges referenciaára a fenti C.18. Elemekben meghatározott értékelési mechanizmusok szerint kerül meghatározásra.
C.20	Alapulfekvő Eszköz	Az adott Értékpapír-sorozat tekintetében alkalmazandó Alapulfekvő Eszköz(ök) a fenti C.18. Elemben kerül(nek) meghatározásra. Az egyes Alapulfekvő Eszközökre vonatkozó információ az alábbi honlapokról érhető el:

k	Részvénytársaság	Alapulfekvő Eszköz ^k		Tőzsde	Honlap
		Bloomberg Kód	ISIN Kód		
1	AstraZeneca PLC	AZN LN	GB0009895292	Londoni Értéktőzsde	www.astrazeneca.com
2	HSBC Holdings PLC	HSBA LN	GB0005405286	Londoni Értéktőzsde	www.hsbc.com
3	Royal Dutch Shell PLC	RDSB LN	GB00B03MM408	Londoni Értéktőzsde	www.shell.com

D Rész - Kockázatok

Elem	Cím	
D.2	A Kibocsátóval és a	Az Értékpapírok leendő befektetőinek tapasztalattal kell rendelkezniük az

Elem	Cím	
	Garanciavállalóval kapcsolatos legfőbb kockázatok	<p>opciókkal és az opciós ügyletekkel kapcsolatban, valamint tisztában kell lenniük az Értékpapírok ügyletek kockázataival. Az Értékpapírokba való befektetés bizonyos kockázatokat foglal magában, melyeket figyelembe kell venni bármely befektetési döntés meghozatala előtt. Bizonyos kockázatok befolyásolhatják a Kibocsátó azon képességét, hogy teljesítse az Értékpapírok szerinti kötelezettségeit, vagy a Garanciavállalónak a Garancia alapján fennálló kötelezettségeit, amelyek közül néhány befolyásán kívül esik. Különösen, a Kibocsátó, a Garanciavállaló a BNPP Csoporttal együtt, a tevékenységéhez kapcsolódó kockázatoknak van kitéve, a következők szerint:</p> <p>Garanciavállaló</p> <p>A BNPP (angol nyelvű) 2016. évi Regisztrációs Okmánya és Éves Pénzügyi Jelentése a BNPP tevékenységeit érintő kockázatok nyolc fő csoportját határozta meg.</p> <p>(1) <i>Hitelkockázat</i> - A hitelkockázat abból az eshetőségből fakad, hogy a hitelfelvevő vagy a partner nem teljesíti az elfogadott feltételek szerinti kötelezettségeit. A nemteljesítés és a kölcsön vagy a követelések nemteljesítés esetén való várható behajtása kulcsfontosságú elemei a hitelminősítésnek;</p> <p>(2) <i>Értékpapírosítás a banki könyvben</i> - Az értékpapírosítás olyan ügyletet vagy programot jelent, amikor a kitétséggel vagy kitétségekkel kapcsolatos hitelkockázatot több részletbe, ún. tranche-okba sorolják, az alábbi jellemzőkkel:</p> <ul style="list-style-type: none"> - az ügylet vagy a program keretében történő kifizetések a kitétség vagy a kitétségek teljesítése függvényében történnek; - a tranche-oknak történő alárendelés határozza meg a veszteségek elosztását a kockázat-átruházás futamideje alatt. <p>Bármilyen kötelezettségvállalást (ideértve a származtatott és likviditási kereteket), melyet értékpapírosítási műveletre biztosítanak, értékpapírosítási kitétségként szükséges kezelni. A legtöbb ilyen kötelezettségvállalás a prudenciális banki könyvben szerepel;</p> <p>(3) <i>Partneri Hitelkockázat</i> - A partneri hitelkockázat a partnerek közötti pénzügyi tranzakciókkal, befektetésekkel és/vagy elszámolási ügyletekkel járó hitelkockázat jelenti. Ezen ügyletek közé a kétoldalú ügyletek tartoznak, olyanok, mint a tőzsdén kívüli származtatott („OTC”) ügyletek, valamint az elszámolóházakon keresztül elszámolt ügyletek. Ennek a kockázatnak a mértéke idővel változhat, a változó piaci paramétereknek megfelelően, melyek hatással vannak a vonatkozó ügylet helyettesítési értékére.</p> <p>Partneri kockázat merül fel abban az esetben, ha a partner nem</p>

Elem	Cím	
		<p>teljesíti azon kötelezettségét, hogy kifizesse a Banknak a tranzakcióhoz vagy portfólióhoz kapcsolódó összeg teljes jelenlegi értékét, aminek a Bank nettó haszonélvezője. A partneri hitelkockázat emellett köthető a származtatott termék vagy portfólió helyettesítési költségéhez, amire a partner nemteljesítése esetén kerül sor. Tehát ez nemteljesítés esetén piaci kockázatnak, emellett esetleges kockázatnak is tekinthető. Partneri kockázat merülhet fel a BNP Paribas és ügyfelei közötti kétoldali tevékenységek, valamint az elszámolóházakon vagy külső elszámolókon keresztüli elszámoló tevékenységek során egyaránt.</p> <p>(4) <i>Piaci Kockázat</i> - A piaci kockázat a piaci árak vagy paraméterek, melyek közvetlenül megfigyelhetők vagy nem, kedvezőtlen alakulása következtében bekövetkező értékvesztés.</p> <p>A megfigyelhető piaci paraméterek közé tartoznak, ideértve, de nem kizárólagosan, az árfolyamok, az értékpapírok és árucikkek árai (akár jegyzettek, vagy egy hasonló eszközre való hivatkozásból származnak), a származtatott ügyletek árai, és más paraméterek, amelyek ezekből közvetlenül levezethetők, mint a kamatlábak, a hitelkockázati felárak, a volatilitás, és az implikált korrelációk, vagy más hasonló paraméterek.</p> <p>A nem megfigyelhető tényezők azok, melyek olyan gyakorlati feltételezéseken alapulnak, mint a modellekben található paraméterek, vagy statisztikai, vagy gazdasági elemzésekből származnak, melyek nem figyelhetők meg a piacon.</p> <p>A fix kamatozású eszközök kereskedési könyveinek, a hiteleszközök értékelése az államkötvények és hitelkockázati felárak alapján történik, melyek a piaci paramétereket a kamatlábakkal vagy az árfolyamokkal megegyező módon testesítik meg. A kibocsátó adósságeszközzel kapcsolatos kockázata ezért a piaci kockázat része, és kibocsátó kockázataként ismert.</p> <p>A likviditás a piaci kockázat fontos összetevője. Olyan időszakokban, amikor a likviditás korlátozott vagy nincs, az eszközök és áruk nem forgalomképesek, vagy nem a becsült értékükön forgalomképesek. Ez például alacsony ügyleti volumenek, jogi korlátozások, vagy bizonyos eszközök kereslete és kínálata közötti nagy eltérés következtében merülhet fel.</p> <p>A banki tevékenységhez kapcsolódó piaci kockázat egyrészt magába foglalja az egyéb részesedésekkel kapcsolatos veszteségek kockázatát, másrészt a banki közvetítői tevékenységből fakadó kamat és deviza kockázatokat;</p> <p>(5) <i>Likviditási Kockázat</i> - A likviditási kockázat annak a kockázata, hogy a BNPP nem lesz képes teljesíteni a vállalásait vagy rendezni a pozícióját a piaci körülmények vagy sajtóságbeli (azaz a BNP</p>

Elem	Cím	
		<p>Paribasra jellemző) tényezők miatt az adott időkeretben és ésszerű költségeken.</p> <p>A likviditási kockázat a BNPP Csoport azon kockázata, hogy a Csoport nem képes teljesíteni jelenlegi vagy jövőbeni előrelátott vagy előre nem látott készpénzbeli vagy fedezeti követelményeket, bármilyen időtartamban, a rövid távtól kezdve a hosszú távig.</p> <p>A kockázat eredhet pénzügyi források csökkenéséből, finanszírozási elkötelezettségek csökkenéséből, bizonyos eszközök likviditásának csökkenéséből, vagy készpénzes vagy fedezetkiegészítési felhívások növekedéséből. Kapcsolódhat magához a bankhoz (hírnév kockázata) vagy külső tényezőkhöz (kockázatok más piacokon).</p> <p>A BNPP Csoport likviditási kockázatát a BNPP Csoport ALM Bizottsága által jóváhagyott globális likviditási politika szabályozza. Ez a politika olyan irányítási elveken alapul, amelyek rendes körülmények és likviditási válság esetén való alkalmazásra lettek tervezve. A BNPP Csoport likviditási helyzetét belső mutatók és szabályozási arányszámok alapján értékeljük;</p> <p>(6) <i>Működési Kockázat</i> - A működési kockázat a nem megfelelő vagy nem működő belső folyamatok, vagy külső események, akár szándékosak, véletlenek vagy természeti események, eredményeképpen keletkező veszteség kockázata. A működési kockázat kezelés az „ok-esemény-okozat” lánc elemzésén alapul.</p> <p>A működési kockázatot előidéző belső folyamatok magukba foglalhatják az alkalmazottakat és/vagy az informatikai rendszereket. A külső események közé tartoznak, ideértve, de nem korlátozva, az árvizek, a tüzesetek, a földrengések és a terrortámadások. A hitelkockázati vagy piaci események, mint a nemteljesítés vagy az értékbeni ingadozások, nem tartoznak a működési kockázatok körébe.</p> <p>A működési kockázat magában foglalja a csalást, az emberi erőforrás kockázatokat, a jogi kockázatokat, a szabályok be nem tartásával kapcsolatos kockázatokat, az adókockázatokat, az információs rendszer kockázatait, az üzleti magatartás kockázatait (kockázatok, melyek a nem megfelelő pénzügyi szolgáltatások nyújtásához kapcsolódnak), a működési folyamatokban lévő hibákkal kapcsolatos kockázatokat, ideértve a kölcsönigénylési eljárásokat vagy modellkockázatokat, valamint a hírnevet érintő kockázatok kezeléséből származó bármely lehetséges pénzügyi következményt.</p> <p>(7) <i>Megfelelőségi és Hírnevet Veszélyeztető Kockázat</i> - A megfelelőségi kockázat, ahogy a francia rendeletekben meghatározásra került, jogi, közigazgatási vagy fegyelmi</p>

Elem	Cím	
		<p>intézkedések kockázata, melyek jelentős pénzügyi vagy hírnév károsodással járnak, melyeket egy bank szenvedhet el annak következtében, hogy nem felel meg a nemzeti vagy európai törvényeknek és rendeleteknek, magatartási kódexeknek, és a banki és pénzügyi tevékenységekhez kapcsolódó helyes gyakorlatnak, vagy egy végrehajtó szerv utasításainak, különösen egy felügyeleti szerv által kiadott iránymutatásoknak.</p> <p>A meghatározás szerint ez a kockázat a működési kockázat egy alkategóriája. Ugyanakkor, mivel a megfelelési kockázat bizonyos vonatkozásai többet jelentenek pusztán pénzügyi veszteségnél, és ténylegesen károsíthatják az intézmény hírnevét, a BNPP a megfelelési kockázatot külön kezeli.</p> <p>A hírnevet veszélyeztető kockázat a vállalatba az ügyfelek, a partnerek, az alkalmazottak, a részvényesek, a felügyelők, és bármely más érdekelt felek, akik bizalma a vállalat napi működésének elengedhetetlen feltétele, által vetett bizalom károsodásának kockázata.</p> <p>A hírnevet veszélyeztető kockázat elsősorban a BNPP által viselt minden egyéb kockázat függvénye.</p> <p>(8) <i>Biztosítási Kockázatok</i> – A BNP Paribas Cardif a következő kockázatoknak van kitéve:</p> <ul style="list-style-type: none"> – piaci kockázat; a pénzügyi piacok kedvezőtlen mozgásából fakadó pénzügyi veszteség kockázata. A kedvezőtlen mozgásokat jellemzően tükrözik az árak (átváltási árfolyamok, kötvényárak, részvény- és termékárak, származtatott árak, ingatlanárak stb.) és a kamatlábak, hitelkockázati felárak, volatilitás és korrelációk eredményezik. – hitelkockázat, veszteség kockázata, ami abból ered, hogy változik a hitelminősítése az értékpapírkibocsátóknak, partnereknek, valamint olyan adósoknak, akiknek ki vannak téve a biztosítási vagy viszontbiztosítási tevékenységek. Az adósok között két kategóriára osztjuk a pénzügyi eszközökkel (ideértve a bankokat, ahol a Vállalat letétet tart) kapcsolatos kockázatokat és a biztosítási tevékenységekből (biztosítási díj beszedése, viszontbiztosítás viszontfedezése) eredő követelésekkel kapcsolatos kockázatok: „Eszköz hitelkockázata” és „Kötelezettségek hitelkockázata”; – a biztosítási kockázat a hirtelen, váratlan megugró biztosítási kárigények miatti pénzügyi veszteség kockázata. A kockázat a biztosítási ágazattól (életbiztosítás és egyéb) függően lehet statisztikai, makrogazdasági vagy magatartási, de kapcsolódhat közegészségügyi kérdésekhez és természeti katasztrófákhoz is.

Elem	Cím	
		<p>– a működési kockázat a belső folyamatok hiányosságából és meghibásodásából, informatikai meghibásodásokból, vagy külső (véletlen vagy természeti) eseményekből fakadó veszteség kockázata. A jelen meghatározásban említett külső események magukban foglalják az emberi és természeti eredetűeket is.</p> <p>(a) A nehéz piaci és gazdasági körülmények lényegesen hátrányos hatással voltak és továbbra is lényegesen hátrányos hatással lehetnek a pénzügyi intézmények működési környezetére, és ennél fogva a BNPP pénzügyi helyzetére, működési eredményeire és kockázati költségeire.</p> <p>(b) Az Egyesült Királyság arról szavazott, hogy kilép az Európai Unióból, ami az európai és tágabb pénzügyi és gazdasági piacokon jelentős bizonytalansághoz, volatilitáshoz és zavarokhoz vezethet, ami hátrányos hatással lehet a BNPP működési környezetére.</p> <p>(c) A tevékenységek földrajzi kiterjedése miatt a BNPP sebezhető az ország- vagy régióspecifikus politikai, makrogazdasági és pénzügyi környezetekkel és körülményekkel szemben.</p> <p>(d) A BNPP finanszírozáshoz való hozzájárását, valamint finanszírozási költségeit a pénzügyi válság újjáéledése, illetve a gazdasági feltételek esetleges további romlása, leminősítések, növekvő hitelkockázati felárak és más tényezők hátrányosan befolyásolják.</p> <p>(e) A kamatok jelentős változása hátrányosan érintheti a BNPP bevételeit vagy nyereségességét.</p> <p>(f) A hosszú ideig tartó alacsony kamatok jellemezte környezet rendszerszintű kockázatokat rejt magában, emellett ebből a rendszerből való kilépés is kockázatokkal jár.</p> <p>(g) Más pénzügyi intézmények és piaci résztvevők stabilitása és üzleti magatartása hátrányosan érintheti a BNPP-t.</p> <p>(h) A piac fluktuációjából és volatilitásából kifolyólag a BNPP jelentős, a kereskedelmi és befektetési tevékenységét érintő veszteségeket szenvedhet el.</p> <p>(i) A BNPP bizományosi és egyéb díj és jutalék alapú ügyletekből alacsonyabb bevételekre tehet szert a piaci válság alatt.</p> <p>(j) A piac elhúzódó hanyatlása csökkentheti a piac likviditását, amely miatt nehezebbé válhat az eszközök eladása, és amely jelentős veszteségekhez is vezethet.</p> <p>(k) Az elmúlt években hozott törvények és szabályozások,</p>

Elem	Cím	
		<p>különösképpen a globális pénzügyi válságra válaszul hozottak, jelentősen befolyásolhatják a BNPP-t, valamint azt a pénzügyi és gazdasági környezetet, amelyben a tevékenységét végzi.</p> <p>(l) A BNPP átfogó és változó szabályozási rendszerek hatálya alá tartozik azon jogterületeken, amelyekben tevékenykedik.</p> <p>(m) A BNPP jelentős bírságokat és más közigazgatási és büntetőjogi szankciókat kaphat, ha nem felel meg a vonatkozó törvényeknek és szabályozásoknak, és veszteségei lehetnek a magánfelekkel szembeni (vagy mással kapcsolatos) peres ügyek miatt is.</p> <p>(n) A BNPP stratégiai terveinek megvalósítása kockázatokkal jár.</p> <p>(o) BNPP nehézségekkel szembesülhet az általa felvásárolt vállalatok integrációja során, és előfordulhat, hogy nem lesz képes realizálni az általa eszközölt felvásárlásokkal kapcsolatosan tervezett előnyöket.</p> <p>(p) A banki és nem banki intézmények közötti intenzív verseny hátrányos hatással lehet a BNPP jövedelmeire és nyereségességére.</p> <p>(q) Az új céltartalékok jelentős növekedése vagy a korábban képzett céltartalékok szintjével kapcsolatos hiány kedvezőtlenül befolyásolhatja a BNPP működési eredményét és pénzügyi helyzetét.</p> <p>(r) A BNPP kockázatkezelési irányelvei, eljárásai és módszerei miatt előfordulhat, hogy a BNPP ki van téve nem azonosított vagy nem várt kockázatoknak, melyek komoly veszteségekhez vezethetnek.</p> <p>(s) Előfordulhat, hogy a BNPP fedezeti stratégiái nem hárítják el a veszteségeket.</p> <p>(t) A BNPP értékpapírjai, származtatott ügyletei portfóliója, és a BNPP saját adóssága könyv szerinti értékének kiigazítása hatással lehet a nettó jövedelmére és a saját tőkére.</p> <p>(u) A pénzügyi eszközökkel kapcsolatos számviteli elvek várható változása érintheti a BNPP pénzügyi mérlegét, a kötelező tőkearányokat, és további költségekhez vezethet.</p> <p>(v) A BNPP versenyképessége sérülhet, ha hírnevét megsértik.</p> <p>(w) A BNPP információs rendszerét érintő zavar vagy jogellenes behatolás jelentős ügyfél- vagy vásárlói adatvesztést okozhat, sértheti a BNPP hírnevét és pénzügyi veszteséghez vezethet.</p> <p>(x) Előre nem látható, a BNPP működési körén kívül eső események a BNPP működésében zavarokat okozhatnak, és súlyos veszteségeket és többletköltségeket okozhatnak.</p>

Elem	Cím	
		<p><i>Kibocsátó</i></p> <p>A BNPP-vel kapcsolatban fent leírt kockázatok a BNPP B.V.-t érintő fő kockázatok is jelentik, akár különálló szervezetként, akár a BNPP Csoport tagjaként.</p> <p><i>Függőség kockázata</i></p> <p>A BNPP B.V. egy operatív tevékenységet folytató vállalat. A BNPP B.V. eszközei más BNPP Csoporthoz tartozó vállalatok kötelezettségeiből állnak. A BNPP B.V. kötelezettségei teljesítésére vonatkozó képessége más BNPP Csoporthoz tartozó vállalatok saját kötelezettségeik teljesítésére vonatkozó képességétől függ. Az általa kiadott értékpapírok vonatkozásában a BNPP B.V. kötelezettségei teljesítésére vonatkozó képessége ilyen értékpapírokkal kapcsolatban attól függ, hogy megkapja-e a más BNPP Csoport vállalatokkal megkötött, bizonyos fedezeti megállapodásokról származó kifizetéseket. Következésképpen, a BNPP B.V. Értékpapírok Tulajdonosaira, akikre vonatkozik a BNPP által kiadott Garancia, függenek a BNPP Csoport egységeinek azon képességétől, hogy teljesíteni tudják-e az ilyen fedezeti megállapodásokról származó kötelezettségeiket.</p> <p><i>Piaci Kockázat</i></p> <p>A BNPP B.V. ki van téve a kamatlábakból, a valutaárfolyamokból, az árucikkekből, és a részvényjellegű termékekből származó piaci kockázatoknak, melyek mindegyike kitétséggel rendelkezik az általános és tényleges piaci mozgások vonatkozásában. Ezen kockázatok ugyanakkor opciós vagy csere megállapodásokkal kerülnek fedezésre, ezért ezek a kockázatok alapvetően mérsékeltek.</p> <p><i>Hitelkockázat</i></p> <p>A BNPP B.V.-nek jelentős koncentrált hitelkockázata van, mivel minden OTC szerződést anyavállalatától, és más BNPP Csoport vállalatoktól szerez. Figyelembe véve a BNPP B.V. céljait és tevékenységét, és azt a tényt, hogy anyavállalata az Európai Központi Bank és az Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution felügyelete alatt áll, a vezetés ezen kockázatokot elfogadhatónak tekinti. A BNP Paribas hosszútávú elsőhelyre sorolt adósságállománya a Standard & Poor (A), és a Moody's (A1) minősítést kapta.</p> <p><i>Likviditási Kockázat</i></p> <p>A BNPP B.V. Jelentős likviditási kockázat kitétséggel rendelkezik. Ezen kitétség enyhítésére a BNPP B.V. nettósítási megállapodásokat kötött anyavállalatával és más BNPP Csoport vállalataival.</p>
D.3	Az Értékpapírokkal kapcsolatos legfőbb kockázatok	Azon kockázatok mellett (ideértve a nemteljesítés kockázatát), melyek érinthetik a Kibocsátó Értékpapírokkal kapcsolatos kötelezettségei teljesítésére vonatkozó képességét, vagy a Garanciavállaló Garancia szerinti

Elem	Cím	
		<p>kötelezettségei teljesítésére vonatkozó képességét, vannak bizonyos tényezők, melyek az ezen Alaptájékoztató alapján kibocsátott Értékpapírokkal kapcsolatos kockázatok értékelése céljából lényegesek, ideértve:</p> <p><i>Piaci Kockázatok</i></p> <ul style="list-style-type: none"> – az Értékpapírok (mint amilyen a Biztosított Értékpapírok) biztosítatlan kötelezettségek; – az Értékpapírok kereskedési árát számos tényező befolyásolja, ideértve, de nem korlátozva, (Mögöttes Referenciaeszközkhöz kötött Értékpapírok tekintetében) a vonatkozó Mögöttes Referenci(a)/(ák) ára, a visszaváltás időpontja és a volatilitás, és az ilyen tényezők azt eredményezik, hogy az Értékpapírok kereskedési ára a Kézpénz Elszámolási Összeg vagy a Jogosultság értéke alatt lehet; – a Mögöttes Referencia Eszköznek való kitettség sok esetben annak eredménye, hogy a vonatkozó Kibocsátó fedezeti ügyleteket köt, és a Mögöttes Referencia Eszközkhöz kapcsolódó Értékpapírok vonatkozásában a lehetséges befektetők ki vannak téve ezen fedezeti ügyletek teljesítményének, és olyan eseményeknek, melyek befolyásolhatják a fedezeti ügyleteket, és következésképpen ezen események bármelyikének előfordulása befolyásolhatja az Értékpapírok értékét; <p><i>Tulajdonosi Kockázatok</i></p> <ul style="list-style-type: none"> – a Tulajdonosok ülésein hozott többségi rendelkezések minden Tulajdonosra kötelező érvényűek; – bizonyos esetekben az Értékpapír tulajdonosok a befektetésük egész összegét elveszíthetik; <p><i>A Kibocsátó/Garanciavállaló Kockázatai</i></p> <ul style="list-style-type: none"> – a minősítés egy hitelminősítő intézet általi csökkentése, amennyiben előfordul ilyen, a Kibocsátó vagy a Garanciavállaló (amennyiben van ilyen) fennálló értékpapír tartozása következtében eredményezheti az Értékpapírok kereskedési értékének csökkenését; – bizonyos fokú érdekütközés léphet fel (lásd a lenti E.4.elemet); <p><i>Jogi Kockázatok</i></p> <ul style="list-style-type: none"> – további zavaró esemény előfordulása, vagy további lehetséges zavar az Értékpapírok kiigazítását, idő előtti visszaváltását eredményezheti, vagy a tervezett visszaváltáskor kifizetésre kerülő összeg eltérhet a tervezett visszaváltáskor várt kifizetésre kerülő összegtől, és ebből következően egy további zavaró esemény

Elem	Cím	
		<p>és/vagy lehetséges további zavaró esemény ellenkező hatást válthat ki az Értékpapírok értékének vagy likviditásának vonatkozásában;</p> <ul style="list-style-type: none"> - Az értékpapírok vonatkozásában bizonyos adók, és költségek kifizetésre kerülnek; - az Értékpapírok jogellenesség vagy megvalósíthatatlanság esetén visszaváltásra kerülhetnek, és az ilyen visszaváltás azt eredményezheti, hogy a befektető nem realizál hozamot az ilyen Értékpapírokon; - az Alaptájékoztató dátuma után kiadott bármely bírósági határozat vagy a közigazgatási gyakorlatban bekövetkezett változás, vagy az angol vagy a francia törvényekben bekövetkezett változás, adott esetben, lényegesen hátrányosan befolyásolhatja bármely érintett Értékpapír értékét; <p><i>Másodlagos Piaci Kockázatok</i></p> <ul style="list-style-type: none"> - az egyetlen eszköz, amelyen keresztül a Tulajdonos a Visszaváltás Napja előtt realizálhatja az Értékpapír értéket, ha piaci áron értékesíti egy elérhető másodlagos piacon, és elképzelhető, hogy az Értékpapíroknak nincs másodlagos piaca (ami azt jelenti, hogy a befektető él a jogával, vagy vár az Értékpapírok visszaváltásáig, hogy magasabb értéket realizáljon az Értékpapír kereskedési értékénél). <p><i>A Mögöttes Referencia Eszköz(ökk)el kapcsolatos Kockázatok</i></p> <ul style="list-style-type: none"> - továbbá, léteznek olyan Értékpapírokkal kapcsolatos kockázatok, amelyek valamely Mögöttes Referencia Eszközzel vannak összefüggésben (ideértve a Hibrid Értékpapírokat) és az ilyen Értékpapírokba való befektetés olyan jelentős kockázatokat hordoz magában, amely egy hagyományos hitelviszonyt megtestesítő értékpapír esetében nem áll fenn. A Mögöttes Referencia Eszközhöz kapcsolódó kockázatok közé tartozik: - a kitettség egy vagy több részvénynek, a közvetlen tőkebefektetésekhez hasonló piaci kockázatoknak, a globális letéti igazolásnak („GDR”) vagy az amerikai letéti igazolásnak („ADR”), a lehetséges kiigazító eseményeknek vagy a rendkívüli eseményeknek, melyek hatással vannak a részvényekre, és a piaci zavaroknak vagy egy tőzsde nyitás elmaradásának, melyeknek káros hatása lehet az Értékpapírok értékére és likviditására; <p><i>Bizonyos típusú termékekhez kapcsolódó kockázatok</i></p> <p><i>Az alábbi kockázatok az SPS Termékekhez kapcsolódnak:</i></p> <p>Automatikusan Lehívható Termékek</p>

Elem	Cím	
		A befektetők ki vannak téve annak, hogy a befektetésük egy részét, vagy az egészét elvesztik. Az Értékpapírok hozama a Mögöttes Referencia Eszköz(ök) teljesítményétől függ, valamint attól, hogy a beütési (knock-in) esemény bekövetkezik-e. Az Automatikus Lehívható Termékek közé tartoznak az automatikus lejárat előtti fizetési mechanizmusok.
D.6	Kockázati figyelmeztetés	<p>Lásd a fenti D.3 Elemet.</p> <p>A Kibocsátó fizetéseképtelensége esetén, vagy amennyiben a Kibocsátó nem képes vagy nem hajlandó az Értékpapíroknak a visszafizetés esedékességekor történő visszafizetésére, a befektető befektetésének egészét vagy egy részét elveszítheti.</p> <p>Ha a Garanciavállaló nem képes vagy nem hajlandó a Garancia szerinti kötelezettségeinek a teljesítésére azok esedékességekor, a befektető befektetésének egészét vagy egy részét elveszítheti.</p> <p>Ezen felül ezeknek az Értékpapíroknak a feltételeiből adódóan a befektetők befektetések egészét vagy egy részt elveszíthetik.</p>

E Rész – Forgalomba hozatal

Elem	Cím	
E.2b	A forgalomba hozatal okai és a bevételek felhasználása	Az Értékpapírok kibocsátásából befolyó nettó bevétel a Kibocsátó általános célú pénzalapjának részét fogja képezni. Ezen bevételek szolgálhatnak opciókkal, tőzsdei származtatott ügyletekkel vagy egyéb fedezeti típusú eszközökkel kapcsolatos pozíciók fenntartására.
E.3	Forgalomba hozatal feltételei	<p>Az Értékpapírok jelen kibocsátására Nem Mentésített Forgalomba Hozatal keretei között kerül sor</p> <p>Az Értékpapírok kibocsátási ára a Névérték 100%-a.</p>
E.4	A kibocsátásban / forgalomba hozatalban részt vevő természetes és jogi személyek érdekeltségei	<p>Az adott Szervezők bármelyike illetve a Szervezők kapcsolt vállalkozásai, rendes üzleti tevékenységeik keretében jelenleg vagy a jövőre nézve tekintettel is végezhetnek befektetési bankári és/vagy kereskedelmi banki tevékenységet továbbá egyéb szolgáltatásokat is nyújthatnak a Kibocsátó, a Garanciavállaló (amennyiben van ilyen) és ezek kapcsolt vállalkozásai részére.</p> <p>Fentiekől eltérően, a Kibocsátó tudomása szerint az Értékpapírok kibocsátásában résztvevő személyek közül senkinek nem áll fenn az ajánlat szempontjából jelentős érdeke, ideértve az érdekütközéseket is.</p>
E.7	A Kibocsátó vagy egy forgalmazó által a befektetőre terhelt költségek	A Kibocsátó nem terheli kibocsátások költségeit a befektetőkre.

