

AZ ALAPTÁJÉKOZTATÓVAL KAPCSOLATOS 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 a Kötvényekkel és Kibocsátóval kapcsolatos összefoglalóba 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 – a Kötvények és a Kibocsátó fajtájára tekintettel – egyébként szükséges lenne. Ebben az esetben az Összefoglaló az adott Elem rövid bemutatását tartalmazza, továbbá azt, hogy az adott Elem „nem alkalmazandó”.

A Rész – Bevezetés és figyelmeztetések

Elem	Cím	
A.1	Figyelmeztetés arra vonatkozóan, hogy az Összefoglaló az Alaptájékoztató bevezetőjének tekintendő valamint a keresetindítással kapcsolatos rendelkezések	<p>Ez az összefoglaló a jelen Alaptájékoztató és a vonatkozó Végleges Feltételek bevezetőjének tekintendő.</p> <p>A Kötvények vonatkozásában befektetői döntést csak az Alaptájékoztató egészét – beleértve bármely, az abba hivatkozással beleépített dokumentumokat és a vonatkozó Végleges Feltételeket is – figyelembe véve lehet meghozni.</p> <p>Ha az 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.</p> <p>Nem terheli polgári jogi felelősség a Kibocsátót a fenti Tagállamokban kizárólag a jelen összefoglaló tekintetében, ideértve az összefoglaló bármely fordítását is, kivéve, ha az összefoglaló félrevezető, pontatlan vagy nincs összhangban a jelen Alaptájékoztató és a vonatkozó Végleges Feltételek egyéb részeivel vagy amennyiben – a 2010/73/EU Irányelv vonatkozó rendelkezéseinek az Európai Gazdasági Térség adott Tagállamában történő átültetését követően – az összefoglaló az Alaptájékoztatóval és a vonatkozó Végleges Feltételekkel együtt olvasva sem tartalmazza a Tájékoztató Irányelv 2.1(s) cikke szerinti, a befektetők Kötvényre vonatkozó befektetési döntését elősegítő kiemelt információkat.</p>
A.2	Az Alaptájékoztató felhasználásával kapcsolatos hozzájárulás, az ajánlati időszak megjelölése és egyéb feltételek megadása	<p><i>Hozzájárulás:</i> A Kibocsátó a Kötvényeknek valamely Megbízott Vezető Szervező által történő forgalomba hozatalával kapcsolatosan és az alábbiakban részletezett feltételek szerint hozzájárul az Alaptájékoztató felhasználásához.</p> <p><i>Forgalomba hozatali időszak:</i> A Kibocsátó a fentiekben részletezett hozzájárulását az adott Kötvények forgalomba hozatalával kapcsolatosan az Alaptájékoztató teljes érvényességi időszaka (a Forgalomba Hozatali Időszak) tekintetében adja meg.</p> <p><i>A hozzájárulás feltételei:</i> A Kibocsátó hozzájárulásának megadásával kapcsolatos feltételek az alábbiak: a hozzájárulás (a) kizárólag a Forgalomba Hozatali Időszak alatt érvényes; és (b) kizárólag az Alaptájékoztatónak az adott Kötvény Részlet Magyarország vagy (amennyiben alkalmazandó)</p>

Elem	Cím
------	-----

bármely egyéb – a vonatkozó Végleges Feltételek (9(v)(A) (Jegyzés / aukció helye és módja) pontjában meghatározásra kerülő – ország területén történő forgalomba hozatalával kapcsolatos felhasználására terjed ki.

AMENNYIBEN A KÖTVÉNYEKBE BEFEKTETŐ VAGY BEFEKTETNI KÍVÁNÓ SZEMÉLY A KÖTVÉNYEKET VALAMELY MEGBÍZOTT VEZETŐ SZERVEZŐTŐL SZERZI MEG VAGY KÍVÁNJA MEGSZEREZNI, A KÖTVÉNYEK ÍLY MÓDON TÖRTÉNŐ ÉRTÉKESÍTÉSÉNEK FELTÉTELEIT AZ ADOTT MEGBÍZOTT VEZETŐ SZERVEZŐ ÉS A KÖTVÉNYEKBE BEFEKTETŐ VAGY BEFEKTETNI KÍVÁNÓ SZEMÉLY KÖZÖTTI, EGYEBEK MELLETT A KÖTVÉNYEK ÉRTÉKESÍTÉSI ÁRÁRA, ALLOKÁCIÓJÁRA ILLETVE ELSZÁMOLÁSÁRA IS KITERJEDŐ AJÁNLAT FOGJA TARTALMAZNI. A KÖTVÉNYEK ÍLY MÓDON TÖRTÉNŐ ÉRTÉKESÍTÉSE SORÁN A MEGBÍZOTT VEZETŐ SZERVEZŐ AZ ADOTT TÁJÉKOZTATÁST AZ ADOTT AJÁNLAT SZERINTI FORGALOMBA HOZATAL FOLYAMÁN FOGJA MEGADNI.

B Rész – Kibocsátó

Elem	Cím
------	-----

B.1 A Kibocsátó jogi és kereskedelmi neve A magyarországi fióktelepén keresztül eljáró BNP PARIBAS S.A. (**BNPP** vagy a **Kibocsátó**)

B.2 Székhely / jogi forma / a működésre irányadó jog / bejegyzés országa BNP Paribas S.A. (egy francia jog szerint Franciaországban bejegyzett banki tevékenységi engedéllyel rendelkező részvénytársaság (*société anonyme*) amelynek székhelye a 16, boulevard des Italiens – 75009, Párizs, Franciaország cím alatt található) a külföldi székhelyű vállalkozások magyarországi fióktelepeiről és kereskedelmi képviselőitől szóló 1997. évi CXXXII. törvény szerinti fióktelepként alapította meg Magyarországon a BNP PARIBAS Magyarországi Fióktelepét.

B.3 és B.4a Nem alkalmazandó.

B.4b Trendek bemutatása ***Makrogazdasági kockázat.***

A Kibocsátó eredményeit makrogazdasági és piaci tényezők befolyásolják. A Kibocsátó üzleti tevékenységének jellegéből eredően a Kibocsátó különösen ki van téve az elmúlt években nehéznek és volatilisnek bizonyuló európai makrogazdasági és piaci tényezők hatásainak.

A 2014-es évben folytatódott a világgazdaság lassú fellendülése, azonban egyes bizonytalansági tényezők továbbra is fennmaradtak, különösen Európában, ahol 2014. második felében a tervezettől elmaradt a gazdaság teljesítménye. Az IMF és az OECD 2015-ös évvel

kapcsolatos gazdasági előrejelzései¹ általában véve a fejlett gazdaságok folyamatos, mérsékelt és országonként eltérő mértékű növekedését vetítik előre, ideértve azt is, hogy az euró zóna egyes országaiban (ideértve Franciaországot és Olaszországot) gyenge mértékű növekedés várható. A feltörekvő piacok vonatkozásában is hasonló az előrejelzés (azaz szerény mértékű és egyes területeken gyengülő növekedés várható). A makrogazdasági növekedés Nemzetközi Valutaalap által jelzett rövidtávú kockázatai kiterjednek a növekvő geopolitikai feszültségekre és a pénzügyi piacok megnövekedett mértékű volatilitására; a középtávú kockázatokkal kapcsolatos előrejelzések pedig a fejlett országok gyenge gazdasági növekedését vagy stagnálását vetítik előre. Az euró zónán belül továbbra is fennáll a defláció kockázata, jóllehet az Európai Központi Bank által bejelentett nem konvencionális intézkedések csökkentették ezen kockázatokat.

A pénzügyi intézményekre alkalmazandó jogszabályok és egyéb szabályozás

A Kibocsátót befolyásoló és a pénzügyi intézményekre alkalmazandó jogi és egyéb szabályozás jelentős fejlődésen ment keresztül. Az elmúlt években javasolt és/vagy elfogadott intézkedések szigorúbb tőke- és likviditási követelményeket vezettek be (különösen a Kibocsátóhoz hasonló, globális nagybankcsoportok számára), egyes pénzügyi tranzakciókat adókötelessé tettek, korlátozásokat valamint adókat vezettek be a munkavállalók kompenzációját illetően, korlátozták a kereskedelmi bankok által folytatható tevékenységek körét, bizonyos spekulatívnek minősített tevékenységeknek külön leányvállalatokban történő elkülönítését (angolul: *ring fencing*) írták elő illetve megtiltották bizonyos, spekulatívnek minősített tevékenységek folytatását, egyes pénzügyi termék típusok tekintetében korlátozásokat vezettek be, növelték a belső kontroll és jelentési kötelezettségeket, az üzleti magatartásra vonatkozó szigorúbb előírásokat vezettek be, klíring és bejelentési kötelezettségeket vezettek be a származtatott ügyletekkel kapcsolatban, új követelményeket vezettek be a tőzsdén kívüli származtatott ügyletekkel kapcsolatos kockázatok mérséklése érdekében valamint új és megerősített szabályozó testületeket hoztak létre.

A Kibocsátót érintő illetőleg valószínűsíthetően a jövőben érintő, nemrég elfogadott, illetve javasolt és jelenleg is tárgyalt intézkedések (vagy ezen intézkedések

¹ Ideértve különösen a Nemzetközi Valutaalap, 2015. januári „Világ gazdasági Előrejelzés (WEO): Főbb Trendek” című jelentését; a Nemzetközi Valutaalap 2014. októberi Washingtonban publikált, „Világ gazdasági Előrejelzés: Örökségek, Felhők, Bizonytalansági Tényezők” című jelentését; valamint az OECD (C. Mann) által 2014. november 25-én publikált, „Az euró övezet a kilábalás útjára lép” című kiadványát.

végrehajtásával kapcsolatos intézkedések), különösen a következők: a hitelintézetekről és pénzügyi vállalkozásokról („*Sociétés de financement*”) szóló 2013. június 27-i és 2014. január 1-én hatályba lépett francia rendelet („*ordonnance*”); a a banki tevékenységek szétválasztásáról és szabályozásáról, valamint a kapcsolódó végrehajtási rendeletekről és határozatokról szóló 2013. július 26-i francia banktörvény; a francia jognak a pénzügyi tárgyú EU jogszabályoknak történő megfeleltetéséről szóló 2014. február 20-i francia rendelet („*ordonnance*”); az Európai Parlament és a Tanács 2013. június 26-i irányelve és rendelete a „CRD 4/CRR” prudenciális követelményekről (ideértve a kapcsolódó felhatalmazó és átültető szabályozást is), amelynek több rendelkezése már 2014. január 1-től hatályba lépett; az Európai Bankhatóság által kiadott, a CRD 4/CRR irányelvhez és rendelethez kapcsolódó szabályozó és átültető technikai standardok; a Kibocsátónak a (Húszak Csoportjának Államfői és Kormányai által 2009. szeptemberében felállított) Pénzügyi Stabilitási Tanács által rendszerszinten jelentős pénzügyi intézménnyé történő minősítése, és a globálisan rendszerszinten jelentős bankok teljes veszteségelnyelő kapacitására („TLAC”) vonatkozó közös nemzetközi standarddal kapcsolatos konzultáció; a 2013-as nyilvános konzultáció az EU bankszektor szerkezeti reformjáról és az Európai Parlament és Tanács számára 2014. január 29-én előterjesztett javaslat az EU-s hitelintézetek ellenállóképességét elősegítő strukturális intézkedésekről; az Európai Parlament és Tanács számára 2013. szeptember 18-án előterjesztett javaslat a pénzügyi eszközök és pénzügyi ügyletek tekintetében referenciamutatóként használt indexekről; az Európai Parlament és Tanács piacbefolyásolásról szóló 2014. április 16-i rendelete és az Európai Parlament és Tanács piacbefolyásolás büntetőjogi szankcióiról szóló 2014. április 16-i irányelve; az Európai Parlament és Tanács pénzügyi eszközök piacairól szóló 2014. május 15-i irányelve és rendelete; a 2013 októberében elfogadott és az Európai Központi Bank által vezetett Európai Egységes Felügyeleti Mechanizmus (a Tanács 2013. októberi rendelete az Európai Központi Banknak a hitelintézetek prudenciális felügyeletére vonatkozó irányelvekkel kapcsolatos külön feladatokkal történő megbízásáról és az Európai Parlament és Tanács 2013. október 22-i rendelete az Európai Felügyeleti Hatóság létrehozásáról továbbá az Európai Központi Bank külön feladatokkal történő felruházásáról (és a kapcsolódó felhatalmazó és átültető rendelkezésekről)), valamint a kapcsolódó 2014. november 6-i francia rendelet („*ordonnance*”) a francia jognak a hitelintézetek egységes felügyeleti mechanizmusához való megfeleltetéséről; az Európai Parlament és Tanács 2014. április 16-i irányelve a betétbiztosítási rendszerekről (valamint a kapcsolódó felhatalmazó és átültető rendelkezésekről), amely

Elem	Cím	
B.5	A Csoport bemutatása	<p>mege erősített védelmet nyújt az állampolgárok betétei számára a hitelintézetek fizetési képtelensége esetén; az Európai Parlament és Tanács 2014. május 15-i irányelve a hitelintézetek és befektetési vállalkozások helyreállítását és szanálását célzó keretrendszer létrehozásáról, amely harmonizálja az esetleges bankkrízisek helyreállítását célzó eszközöket; az Európai Parlament által 2014. április 15-én elfogadott Egységes Szanálási Mechanizmus (az Európai Parlament és a Tanács 2014. július 15-i rendelete a hitelintézeteknek és bizonyos befektetési vállalkozásoknak az Egységes Szanálási Mechanizmus keretében történő szanálására vonatkozó egységes szabályok és egységes eljárás kialakításáról, valamint az Egységes Szanálási Alap létrehozásáról, illetve a kapcsolódó felhatalmazó és átültető rendelkezésekről), amelyik létrehozta az Egységes Szanálási Mechanizmus végrehajtásáért valamint az Egységes Szanálási Alap felállításáért felelős Egységes Szanálási Testületet; az Európai Bizottság által 2014. október 8-án elfogadott végrehajtási rendelete az Egységes Szanálási Testület adminisztratív költségeinek fedezésére az átmeneti időszakban létrehozandó hozzájárulási rendszerről, a Tanács 2014. december 19-i végrehajtási rendelete az Egységes Szanálási Alaphoz való előzetes hozzájárulásra vonatkozó alkalmazási feltételek meghatározásáról; az Egyesült Államok jegybankja által javasolt jogszabály végső változata, amely szigorúbb prudenciális sztenderdeket állapított meg a külföldi nagybankok amerikai tevékenységére vonatkozólag; az Egyesült Államok szabályozó hatóságai által 2013 decemberében elfogadott ún. „Volcker Rule”, amely bizonyos korlátozásokat vezetett be a fedezeti alapokba és kockázati tőkealapokba történő befektetések illetve támogatások vonatkozásában, valamint az amerikai és nem-amerikai bankok saját számlás kereskedelmi tevékenysége tekintetében; és a hitelkockázat viselésével (angolul: „<i>credit risk retention</i>”) kapcsolatos 2014. október 22-én elfogadott amerikai jogszabály végleges verziója. Általánosságban véve, bármelyik ország szabályozó és törvényhozó testülete bármely időszakban elfogadhat olyan új vagy jelenlegitől eltérő intézkedéseket, amelyek jelentős hatással lehetnek általában véve a pénzügyi szektorra vagy kifejezetten a Kibocsátóra.</p>
B.6, B.7 és		Nem alkalmazandó.

Elem	Cím	
B.8		
B.9	Nyereség előrejelzés vagy becslés	Nem alkalmazandó.
B.10	A könyvvizsgálói jelentésben jelzett fenntartások	Nem alkalmazandó. – az Alaptájékoztatóba hivatkozás útján beépített könyvvizsgálói jelentések nem tartalmazzak fenntartásokat.
B.11		Nem alkalmazandó.
B.12	Kiemelt múltbéli pénzügyi tájékoztatás:	

Összehasonlító Éves Pénzügyi Adatok - millió euróban

	31/12/2014 (auditált)	31/12/2013 *
Árbevétel	39.168	37.286
Kockázati költség	(3.705)	(3.643)
Nettó árbevétel (Csoportszintű részesedés)	157	4.818
* A módosított IFRS10, IFRS11 és IAS32 számviteli szabványok alkalmazása alapján egységes szerkezetbe foglalásra került.		
	31/12/2014 (auditált)	31/12/2013
Elsődleges alapvető tőke megfelelési (Common Equity Tier 1) mutató (Bázel 3 teljesen feltöltött, CRD4)	10,3%	10,3%
Konzolidált mérlegfőösszeg	2.077.759	1.810.522*
Konzolidált ügyfélhitelek és egyéb, ügyfelekkel szembeni követelések	657.403	612.455*
Konzolidált ügyfélbetétek és egyéb, ügyfelekkel szembeni kötelezettségek	641.549	553.497*
Saját tőke (Csoportszintű)	89.410	87.433*
* A módosított IFRS10, IFRS11 és IAS32 számviteli szabványok alkalmazása alapján egységes szerkezetbe foglalásra került.		

Jelentősen hátrányos vagy lényeges változás hiányával kapcsolatos nyilatkozatok

2014. december 31-e óta (amely azon legutolsó pénzügyi időszak végének tekintendő amellyel kapcsolatosan auditált pénzügyi beszámoló került közzétételre) a BNPP Csoport pénzügyi helyzetében vagy kereskedési pozíciójában nem következett be lényeges változás. A BNPP vagy a BNPP Csoport kilátásaiban 2014. december 31-e óta (amely azon legutolsó pénzügyi időszak végének tekintendő amellyel kapcsolatosan auditált pénzügyi beszámoló került közzétételre) nem következett be jelentősen hátrányos változás.

Elem	Cím	
B.13	A Kibocsátó fizetőképességét befolyásoló események ismertetése	Nem alkalmazandó. – Az Alaptájékoztató keltének napján és a Kibocsátó legjobb tudomása szerint 2014. december 31. óta a Kibocsátó fizetőképességének értékelését lényegesen befolyásoló közelmúltbeli eseményre nem került sor.
B.14	Kapcsolat a többi csoporton belüli társasággal	<p>Az alábbi bekezdésben foglaltak kivételével a Kibocsátó nem függ a BNPP Csoport többi tagjától.</p> <p>2004. áprilisában a BNP Paribas SA megkezdte az IT Infrastruktúra Kezelési Szolgáltatások kiszervezését 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 BNP Paribas SA valamint számos BNP Paribas leányvállalat részére Franciaországban (ideértve a BNP Paribas Personal Finance, a BP2S és a BNP Paribas Cardif társaságokat), Svájcban és Olaszországban. 2011. december közepén a BNP Paribas SA 2017. végéig 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.</p> <p>A BP²I tulajdonosai 50/50 százalékban a BNP Paribas SA és az IBM France; a BNP Paribas SA, mint jelentős részvényes erős elkötelezettsége mellett az IBM France felel a napi működéssel kapcsolatos feladatokért. BP²I személyzet mintegy fele BNP Paribas munkavállaló és a BP²I által használt irodahelyiségek és adatközpontok felének is a BNP Paribas a tulajdonosa. A BP²I társaságirányítási rendszere a BNP Paribas számára szerződéses felügyeleti jogokat biztosít, és szükség esetén a BNP Paribas jogosult a BP²I által végzett tevékenységek társaságon belül történő elvégzéséről (angolul: <i>insourcing</i>) is dönteni.</p> <p>Az IBM kizárólagos tulajdonában álló leányvállalataként az ISFS a BNP Paribas, Luxembourg számára IT Infrastruktúra Irányítási tevékenységet folytat.</p> <p>A BancWest adatfeldolgozási tevékenységei kiszervezésre kerültek a Fidelity Information Services-hez. A Cofinoga France adatfeldolgozási tevékenységei kiszervezésre kerültek az SDDC-hez, amely az IBM kizárólagos tulajdonában álló leányvállalata. Lásd a fenti B.5-ös Elemenet. A BNP Paribas három 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 Belföldi Piacra: <ul style="list-style-type: none"> ▪ francia Lakossági Banki Üzletág (French Retail Banking (FRB)), ▪ BNL banca commerciale (BNL bc),
B.15	Főbb tevékenységek	

Elem	Cím	
		<p>olasz lakossági banki üzletág,</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ belga Lakossági Banki Üzletág (BRB), ▪ egyéb Belföldi Piacok, ideértve a luxemburgi Lakossági Banki Üzletágat (LRB); <ul style="list-style-type: none"> ○ Nemzetközi Lakossági Banki Üzletág, amely az alábbiakból áll: <ul style="list-style-type: none"> ▪ Európa – Földközi tengeri térség, ▪ BancWest; ○ Personal Finance; <ul style="list-style-type: none"> • Befektetési Megoldások Üzletág; • Nagyvállalati és Befektetési Banki Üzletág (CIB).
B.16	Ellenőrző részvényesek	<p>A jelenlegi részvényesek egyike sem rendelkezik közvetlenül vagy közvetetten a Kibocsátó feletti ellenőrzéssel. A főbb részvényesek a Sociétés Fédérale de Participations et d'Investissement (SFPI), egy a Belga Kormány részéről eljáró nyilvános részvénytársaság (<i>public-interest société anonyme</i>) amely 2014. december 31-én a jegyzett tőke 10,3 százalékát tulajdonolta; és a Luxemburgi Nagyhercegség amely 2014. december 31-én a jegyzett tőke 1,0 százalékát tulajdonolta. A Kibocsátó tudomása szerint az SFPI-n kívül nincs a jegyzett tőke vagy a szavazati jogok 5 százalékát meghaladó mértékű részesedéssel rendelkező részvényes.</p>
B.17	Hitelminősítések	<p>A Kibocsátó az alábbi hosszú távú hitelminősítésekkel rendelkezik: A+ besorolás, negatív kilátással (Standard & Poor's Credit Market Services France SAS), A1 besorolás, negatív kilátással (Moody's Investors Service Ltd.) és A+ besorolás, stabil kilátással (Fitch France S.A.S.).</p> <p>A Program alapján kibocsátott Értékpapírok rendelkezhetnek hitelminősítéssel.</p> <p>Az értékpapírokkal kapcsolatos hitelminősítés nem minősül az értékpapírok vételére, eladására vagy tartására vonatkozó ajánlatnak és azt bármikor felfüggeszthetik, csökkenthetik vagy visszavonhatják.</p>
B.18-től B.50-ig		Nem alkalmazandó.

C Rész – Értékpapírok

Elem	Cím	
C.1	A kötvények típusa és osztálya/ISIN	<p>A Program alapján kibocsátandó Kötvények Fix Kamatozású Kötvények, Változó Kamatozású Kötvények, Kamatszelvény Nélküli Kötvények vagy ezek kombinációi lehetnek.</p> <p>Az adott Kötvényekre vonatkozó Nemzetközi Kötvény Azonosító Szám (<i>International Securities Identification Number</i>) a vonatkozó Végső Feltételekben kerül meghatározásra.</p>
C.2	Devizanem	<p>A Kötvények magyar forintban kerülhetnek kibocsátásra, feltéve, hogy ez megfelel az alkalmazandó törvényeknek, rendeleteknek és irányelveknek. A Kötvényekkel kapcsolatos kifizetésekre csak Magyarország területén és csak magyar forintban kerülhet sor (lásd ugyancsak a lenti C.8. Elemet).</p>
C.3 és C.4		Nem alkalmazandó.
C.5	A Kötvények szabad átruházásának korlátai	Nem alkalmazandó. – A Kötvények szabad átruházását semmi nem korlátozza.
C.6 és C.7		Nem alkalmazandó.
C.8	A Kötvényekhez kapcsolódó Jogok, ideértve a Kötvények ranghelyét és ezen jogokkal kapcsolatos korlátozásokat	<p>A Program alapján kibocsátott Kötvények többek között az alábbi témakörökhöz kapcsolódó feltételek szerint kerülnek kibocsátásra:</p> <p>Státusz</p> <p>A Kötvények szenior alapon bocsáthatók ki, ebben az esetben a Kötvények a Kibocsátó közvetlen, feltétlen, nem alárendelt és biztosítatlan kötelezettségeit képezik és egymáshoz képest azonos ranghelyen (<i>pari passu</i>) illetve a Kibocsátó más közvetlen, feltétlen, nem alárendelt és biztosítatlan adósságához képest (kivéve bizonyos, jogszabály alapján előrébb sorolt kötelezettségeket) legalább azonos ranghelyen (<i>pari passu</i>) fognak állni .</p> <p>Kifizetés</p> <p>A Kötvényekkel kapcsolatos kifizetésre csak Magyarország területén és csak magyar forintban kerülhet sor. A Kibocsátó a Kötvényekkel kapcsolatosan semmilyen más országban vagy devizanemben nem köteles kifizetést teljesíteni, feltéve, hogy a Kibocsátó felelősségének ezen kizárása alapján nem jogosult a Kötvényekkel kapcsolatos ilyen kifizetések Magyarország területén magyar forintban történő teljesítését megtagadni, ha egyébként a Kibocsátót az alkalmazandó jogszabályok nem korlátozzák abban, hogy a Kötvényekkel kapcsolatos esedékes fizetési kötelezettségét valamely szabadon átváltható és likvid deviza magyar forintra történő átváltása útján teljesítse. A</p>

jelen szakasz alkalmazásában a Kötvényekre vonatkozó ilyen kifizetés akkor minősül Magyarország területén teljesítettnek, amennyiben a kifizetés olyan bankszámlára történik, amelynek Nemzetközi Bankszámla Száma (IBAN) Magyarország országkódjával (azaz “HU”) kezdődik. A Kibocsátó nem felel a Kötvényekkel kapcsolatos bármely olyan kifizetés nem teljesítéséért, amelyet a Kibocsátótól, vagy az adott kifizető ügynöktől (ha van ilyen) független olyan esemény vagy körülmény idéz elő (ideértve pl. a magyar jogszabályok bármely megváltozását, vagy valamely illetékes igazságszolgáltatási, végrehajtó vagy szabályozó hatóság beavatkozását vagy bármely átutalási rendszer működésének meghibásodását), amely a Kötvények kibocsátását követően következik be, és amely esemény vagy körülmény következményeképpen a Kötvényekkel kapcsolatos bármely kifizetés, mindaddig, amíg az ilyen esemény vagy körülmény fennáll, Magyarország területén és magyar forintban jogellenessé vagy lehetetlenné válik. A félreértések elkerülése végett jelen bekezdés nem alkalmazandó, amennyiben valamely Kötvénytulajdonos valamely Szerződésszegési Esemény bekövetkezése és fennállása esetén a tulajdonában lévő Kötvények vonatkozásában a Kibocsátót fizetésre szólítja fel a 8. Kamatfeltételben foglaltak szerint.

Adózás

Jogszabály eltérő rendelkezése hiányában a Kötvényekkel kapcsolatos minden kifizetést a Franciaország vagy Magyarország által kivetett forrásadók levonása nélkül kell teljesíteni. Abban az esetben, ha mégis sor kerülne ilyen levonásra, a Kibocsátó az így levont összegek fedezetül nem fog pótlólagos kifizetést teljesíteni.

A Kötvényekre vonatkozó kifizetésekre minden esetben alkalmazni kell (i) a kifizetés helye szerinti pénzügyi és egyéb törvényeket és rendeleteket, és (ii) bármely, 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 az ezekkel kapcsolatos bármely kormányközi szintű megközelítést átültető jogszabályt.

Szerződésszegési események

A Kötvényfeltételek a Kibocsátó Kötvényekkel kapcsolatban fennálló fizetési és egyéb kötelezettségeinek nemteljesítésével és be nem tartásával kapcsolatos, továbbá a Kibocsátó fizetéseképtelenségét vagy végelszámolását

Elem	Cím
	<p>érintő szerződésszegési eseményeket tartalmaznak.</p> <p><i>Kötvénytulajdonosi gyűlések</i></p> <p>A Kötvényfeltételek a kötvénytulajdonosok gyűlésének a Kötvénytulajdonosok érdekeit általánosan érintő ügyek megvitatása érdekében történő összehívásával kapcsolatos rendelkezéseket tartalmaznak. Ezek a rendelkezések lehetővé teszik, hogy egy meghatározott többség minden Kötvénytulajdonosra kötelező döntést hozzon, beleértve azokat a Kötvénytulajdonosokat is, akik nem vettek részt és szavazatukat nem adták le az adott gyűlésen, továbbá azokat a Kötvénytulajdonosokat is, akik a többséggel ellentétesen szavaztak.</p> <p><i>Alkalmazandó jog</i></p> <p>Magyar jog.</p> <p><i>Kamat</i></p> <p>A kötvények lehetnek kamatozók vagy nem kamatozók. A kamatozó Kötvények vagy fix kamatozásúak vagy változó kamatozásúak lehetnek.</p> <p><i>Visszaváltás</i></p> <p>A Kötvények visszaváltására vonatkozó feltételek (ideértve a lejárat napját és azt az árat, amelyért a lejárat napján a Kötvények visszaválthatók valamint a lejárat előtti visszaváltásra vonatkozó feltételeket) a Kibocsátó által az érintett Kötvények kibocsátásának időpontjában kerülnek meghatározásra.</p> <p><i>Hozam meghatározása</i></p> <p>Fix kamatozású Kötvények tekintetében a hozam a Végleges Feltételekben azon kamatlábként kerül meghatározásra, amellyel ha a Kötvény vonatkozásában a Lejárat Naptól a Kibocsátási Napra visszamenőleg fizetendő összes kamatot és tőkeösszeget diszkontáljuk, a Kibocsátási Árral megegyező összeget kapunk. Hozam számítására csak fix kamatozású Kötvények esetében kerülhet sor és változó kamatozású Kötvények esetén a hozam nem határozható meg.</p> <p>A hozam a Kibocsátási Ár alapján kerül kiszámításra a Kibocsátási Napon, feltételezve, hogy a Kötvények a lejáratuk előtt nem kerülnek törlésre. Az így kiszámított hozam nem minősül a tényleges jövőbeli hozamra történő utalásnak.</p> <p>Nem fix kamatozású Kötvények esetében a Kibocsátási Napon az ilyen Kötvények természetéből adódóan nem lehetséges a hozam meghatározása.</p>
C.9	Kamat/Visszaváltás

Elem	Cím	
		<i>Kötvénytulajdonosok képviselete</i>
		Nem alkalmazandó. – A Kibocsátó nem nevezett ki a Kötvénytulajdonosok részére semmilyen képviselőt.
		Lásd továbbá a Kötvényekhez kapcsolódó jogokra vonatkozó fenti C.8. Elemet.
C.12	Kötvények minimum névértéke	A Kötvények legalább 100.000 eurónak megfelelő forint névértéken kerülnek kibocsátásra.
C.13-tól C.20-ig		Nem alkalmazandó.
C.21	Tőzsdei bevezetés	A Program alapján kibocsátandó Kötvények bevezetésre kerülhetnek a Budapesti Értéktőzsdére vagy az alább meghatározott egyéb szabályozott piacra, illetve kibocsáthatóak anélkül is hogy bármilyen szabályozott piacra bevezetésre kerülnének.
C.22		Nem alkalmazandó.

D Rész– Kockázatok

Elem	Cím	
D.1		Nem alkalmazandó.
D.2	A Kibocsátóval kapcsolatos legfőbb kockázatok	A Tőkepiaci törvény 29. § (1) bekezdése tekintetében kizárólag a Kibocsátó felel az Alaptájékoztatóban és a Program alapján kibocsátásra kerülő adott Kötvény Részletekre alkalmazandó Végleges Feltételekben foglalt információ tartalmáért. Hitelintézeti tevékenységére tekintettel a BNPP Csoport teljes közép és hosszú távú kötelezettségei (angolul: <i>total medium- and long-term debt</i>) meghaladják a teljes saját tőkéjének (angolul: <i>total shareholders' equity and equivalents</i>) az összegét. A fentiekkel összhangban: (1) 2014. december 31-én a BNPP Csoport teljes közép és hosszú távú kötelezettségei a BNPP Csoport teljes saját tőkéjét 34.437.000.000 euróval haladták meg; továbbá (2) a Program teljes (azaz 75.000.000.000 forintos) keretösszege a BNPP Csoport (2014. december 31-i) teljes közép és hosszú távú kötelezettségei 0.192 százalékának felel meg, valamint a BNPP Csoport (2014. december 31-i) teljes saját tőkéje 0.266 százalékának felel meg. Az Alaptájékoztató 121. és 122. oldalain található, a BNPP Csoport kapitalizációját bemutató táblázat további részleteket tartalmaz. Mindezek alapján a Program keretében kibocsátásra kerülő Kötvényekbe történő

Elem	Cím
	<p>befektetés a szokásostól eltérő kockázatú. Vannak olyan tényezők, amelyek befolyásolhatják a Kibocsátó azon képességét, hogy teljesítse a Program alapján kibocsátott Kötvények szerinti kötelezettségeit.</p> <p>A tizenkét legfőbb kockázati kategória, amely a Kibocsátó tevékenységéhez kapcsolódik:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Hitelkockázat; 2. Szerződő Féllel Kapcsolatos Hitel Kockázat; 3. Értékpapírosítás; 4. Piaci Kockázat; 5. Működési Kockázat; 6. Belső Megfelelési (<i>compliance</i>) és Hírnév Csökkenési (reputációs) Kockázat; 7. Koncentrációs Kockázat; 8. Banki Könyv Kamat Kockázat (ún. <i>Banking Book Interest Rate Risk</i>); 9. Stratégiai és a Gazdasági Tevékenységgel Összefüggő Kockázat; 10. Likviditási Kockázat; 11. Biztosítás kötési Kockázat. <p>A nehéz piaci és gazdasági körülmények lényegesen hátrányos hatással voltak illetve továbbra is lehetnek a pénzügyi intézmények működési környezetére, és ennél fogva a Kibocsátó pénzügyi helyzetére, működési eredményeire és kockázati költségeire.</p> <p>A Kibocsátó finanszírozáshoz való hozzájárását, valamint finanszírozási költségeit az Euro zóna szuverén adósságválságának újjáéledése, illetve a gazdasági feltételek romlása, a leminősítések, a megnövekedett hitelezési költségek vagy egyéb tényezők hátrányosan befolyásolhatják.</p> <p>A kamatok jelentős változása kedvezőtlenül befolyásolhatja a Kibocsátó működési bevételeit és nyereségességét.</p> <p>Más pénzügyi intézmények és piaci résztvevők stabilitása és üzleti magatartása hátrányosan érintheti a Kibocsátót.</p> <p>A piac változékonyságából és kilengéseiből kifolyólag a Kibocsátó jelentős, a kereskedési és befektetési tevékenységét érintő veszteségeket szenvedhet el.</p> <p>A Kibocsátó bizományosi és egyéb díj és jutalék alapú ügyletekből alacsonyabb bevételekre tehet szert piaci válság alatt.</p> <p>A piac elhúzódo hanyatlása csökkentheti a piac likviditását, amely miatt nehezebbé válhat az eszközök eladása, és</p>

Elem	Cím	
		<p>amely jelentős veszteségekhez is vezethet.</p> <p>A globális pénzügyi válságra adott törvényhozói lépések és szabályozói intézkedések jelentősen befolyásolhatják a Kibocsátót, valamint a pénzügyi és gazdasági környezetet, amelyben a tevékenységét végzi.</p> <p>A Kibocsátó átfogó és változó szabályozási rendszerek hatálya alá tartozik azon országokban és régiókban, amelyekben tevékenykedik.</p> <p>A Kibocsátó ellen a rá alkalmazandó jogszabályok be nem tartása esetén jelentős bírságok és egyéb közigazgatási továbbá büntető jogi szankciók kerülhetnek alkalmazásra.</p> <p>A Kibocsátó stratégiai tervének végrehajtásával kapcsolatban felmerülnek kockázatok.</p> <p>A Kibocsátó nehézségekkel szembesülhet az általa felvásárolt vállalatok integrációja során, és előfordulhat, hogy nem lesz képes realizálni az általa eszközölt felvásárlásokkal kapcsolatosan tervezett előnyöket.</p> <p>A banki és nem banki szereplők közötti erőteljes piaci verseny kedvezőtlenül befolyásolhatja a Kibocsátó bevételeit és nyereségességét.</p> <p>Az új céltartalékok jelentős növekedése vagy a korábban képzett céltartalékok szintjével kapcsolatos hiány kedvezőtlenül befolyásolhatja a Kibocsátó működési eredményét és pénzügyi helyzetét.</p> <p>Kockázatkezelési irányelvei, eljárásai és módszerei ellenére a Kibocsátó szembesülhet nem azonosított vagy nem várt kockázatokkal, melyek jelentős veszteségekhez vezethetnek.</p> <p>Előfordulhat, hogy a Kibocsátó fedezeti stratégiái nem hárítják el a veszteségeket.</p> <p>A Kibocsátó versenyképessége sérülhet, ha hírneve sérül.</p> <p>A Kibocsátó informatikai rendszereit érintő zavar vagy jogellenes behatolás ügyfél adatok jelentős mértékű elvesztését okozhatja, ronthatja a Kibocsátó megítélését valamint pénzügyi veszteségeket idézhet elő.</p> <p>Előre nem látható, a Kibocsátó működési körén kívül eső események a Kibocsátó működését megszakíthatják, és súlyos veszteségeket és többletköltségeket okozhatnak.</p>
D.3	A Kötvényekkel kapcsolatos legfőbb kockázatok	<p>A Kibocsátóhoz kapcsolódó kockázatokon (ideértve a nemteljesítés kockázatát is) túlmenően is - amelyek befolyásolhatják a Kibocsátó azon képességét, hogy teljesítse a Kötvények szerinti kötelezettségeit – léteznek bizonyos, a Program alapján kibocsátott Kötvényekkel</p>

Elem	Cím
------	-----

kapcsolatos piaci kockázatok felmérésének szempontjából jelentős tényezők, ideértve azt hogy (i) a Kötvények nem biztosított követelések, (ii) a Kötvények piaca volatilis lehet és azt számos esemény hátrányosan befolyásolhatja, (iii) előfordulhat, hogy nem alakul ki aktív másodlagos piac vagy az illikvid lesz, és ez hátrányos befolyással lehet arra, hogy a befektető milyen áron értékesítheti a Kötvényeket (a befektetők az általuk befektetett összeget részben vagy egészben elveszíthetik), (iv) a Kibocsátó választása szerint a Kötvények lejárat előtti visszaváltására kerülhet sor, amely csökkentheti a piaci értéküket, (v) előfordulhat, hogy a Kötvények tekintetében olyan esetben áll fenn forrásadó levonási kötelezettség amely tekintetében a Kibocsátónak nincsen bruttósítási kötelezettsége és ennél fogva a Kötvénytulajdonosok a vártnál kevesebb kamatban fognak részesülni valamint a Kötvénnyel kapcsolatos hozamaik jelentős mértékben csökkenhetnek, (vi) a Kötvényeknek lehet minimum kereskedési összege és abban az esetben, ha egyes Kötvények átruházását követően a Kötvénytulajdonos a meghatározott kereskedési összegnél kevesebb Kötvénnyel rendelkezik, a Kötvénytulajdonos mindaddig nem ruházhatja át a megmaradt Kötvényeket a visszaváltás előtt, amíg nem szerez legalább a minimum kereskedési összeg eléréséhez elegendő mennyiségű Kötvényt, (vii) amennyiben ez a Végleges Feltételekben feltüntetésre kerül, a Kibocsátó saját belátása szerint változtathatja meg a Kötvények elszámolását, (viii) a Kötvénytulajdonosok gyűlésére vonatkozó rendelkezésekben meghatározott többség minden Kötvénytulajdonosra kötelező határozatokat hozhat, (ix) bármely bírói döntés vagy a hatósági gyakorlatban vagy a magyar jogszabályokban (amennyiben alkalmazandó) az Alaptájékoztató keltét követően bekövetkező változás jelentősen hátrányosan befolyásolhatja az érintett Kötvények értékét, (x) a Kibocsátó valamely kinnlevő hitelviszonyt megtestesítő értékpapírával kapcsolatos hitelminősítésének romlása a Kötvények kereskedési értékének csökkenéséhez vezethet, (xi) bizonyos érdek összeütközések merülhetnek fel (lásd a lenti E.4. Elemet), és (xii) a kormány és a monetáris hatóságok deviza korlátozásokat írhatnak elő illetve módosíthatják azokat, amely hátrányosan befolyásolhatja a devizaárfolyamot vagy a Kibocsátó azon képességét, hogy a Kötvények tekintetében Magyarországon és magyar forintban teljesítsen kifizetéseket (lásd a fenti C.8. Elemet is).

Azok a Kötvények, amelyekkel feltörekvő vagy fejlődő országokban kereskednek, általában kevésbé likvidek és az ilyen értékpapíroknak az ára volatilisabb.

Bizonyos esetekben a Kötvénytulajdonosok a befektetésük teljes összegét elveszíthetik.

Elem	Cím	
D.4 és D.5		Nem alkalmazandó.
D.6	Kockázatokkal kapcsolatos felhívás	Lásd a fenti D.3-as Elemet. A Kibocsátó fizetési képtelensége esetén vagy amennyiben a Kibocsátó nem képes vagy nem hajlandó a Kötvényekkel kapcsolatos összegeknek azok esedékességekor történő visszafizetésére, a befektetők részben vagy egészben elveszíthetik a Kötvényekkel kapcsolatos befektetéseiket.

E Rész – Forgalomba hozatal

Elem	Cím	
E.1-től E.3-ig		Nem alkalmazandó.
E.4	A kibocsátásban / forgalomba hozatalban részt vevő természetes és jogi személyek érdekeltségei	A Program alapján történő Kötvények kibocsátásával kapcsolatosan az adott Megbízott Vezető Szervezők díjazásban részesülhetnek. Előfordulhat, hogy ezen Megbízott Vezető Szervezők és kapcsolatos vállalkozásaik a Kibocsátóval és annak kapcsolatos vállalkozásaival a rendes üzletvitel körébe tartozó befektetési banki és/vagy kereskedelmi banki ügyletet kötöttek vagy köthetnek, és a Kibocsátó és kapcsolatos vállalkozásai részére egyéb szolgáltatásokat nyújtanak.
E.5 és E.6		Nem alkalmazandó.
E.7	A Kibocsátó vagy egy Ajánlattevő által a befektetőre terhelt költségek	A Kibocsátó a Program alapján történő Kötvény kibocsátások költségeit várhatóan nem fogja a befektetőkre terhelni.