

**BNP PARIBAS EMISSIONS- UND
HANDELSGESELLSCHAFT MBH**

FRANKFURT AM MAIN

ZWISCHENABSCHLUSS

ZUM 30. JUNI 2013

UND ZWISCHEN LAGEBERICHT FÜR

DEN ZEITRAUM VOM 1. JANUAR

BIS 30. JUNI 2013

UND BESTÄTIGUNGSVERMERK

INHALTSVERZEICHNIS

1. Bilanz
2. Gewinn- und Verlustrechnung
3. Anhang
4. Zwischenlagebericht
5. Bestätigungsvermerk des Abschlussprüfers
6. Allgemeine Auftragsbedingungen

BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH, Frankfurt am Main

Bilanz zum 30. Juni 2012

AKTIVA	30.06.2013 EUR	31.12.2012 TEUR	30.06.2012 TEUR	PASSIVA	30.06.2013 EUR	31.12.2012 TEUR	30.06.2012 TEUR
A. UMLAUFVERMÖGEN				A. EIGENKAPITAL			
I. Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände				Gezeichnetes Kapital	25.564,59	26	26
1. Forderungen gegen verbundene Unternehmen	212.555.577,87	132.625	13.145	B. RÜCKSTELLUNGEN			
davon mit einer Restlaufzeit von mehr als einem Jahr EUR 212.555.577,87				Sonstige Rückstellungen	19.400,00	19	19
(31.12.12 TEUR 132.625/ 30.06.12 TEUR 13.145)							
davon gegen Gesellschafter EUR 212.555.577,87				C. VERBINDLICHKEITEN			
(31.12.12 TEUR 132.625/ 30.06.12 TEUR 13.145)				1. Anleihen	2.326.860.543,39	1.935.002	3.399.700
2. Sonstige Vermögensgegenstände	2.916.712.223,58	2.430.752	4.286.932	davon konvertibel EUR 175.459.334,93			
davon mit einer Restlaufzeit von mehr als einem Jahr EUR 995.668.961,83				(31.12.12 TEUR 403.919/ 30.06.12 TEUR 1.445.701)			
(31.12.12 TEUR 671.996/ 30.06.12 TEUR 1.082.471)				davon mit einer Restlaufzeit bis zu einem Jahr EUR 1.519.440.367,96			
				(31.12.12 TEUR 1.415.090/ 30.06.12 TEUR 2.774.177)			
II. Guthaben bei Kreditinstituten	84.907,39	63	113	2. Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	39.579,06	18	68
davon beim Gesellschafter EUR 84.907,39				davon mit einer Restlaufzeit bis zu einem Jahr EUR 39.579,06			
(31.12.12 TEUR 63/ 30.06.12 TEUR 113)				(31.12.12 TEUR 18/ 30.06.11 TEUR 68)			
				3. Sonstige Verbindlichkeiten	802.407.621,80	628.375	900.377
				davon aus Steuern EUR 363,74 (31.12.12 TEUR 0/ 30.06.12 TEUR 1)			
				davon mit einer Restlaufzeit bis zu einem Jahr EUR 401.603.257,53			
				(31.12.12 TEUR 343.666/ 30.06.12 TEUR 430.283)			
	3.129.352.708,84	2.563.440	4.300.190		3.129.352.708,84	2.563.440	4.300.190

BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH, Frankfurt am Main

Gewinn- und Verlustrechnung für den Zeitraum 1. Januar 2013 bis 30. Juni 2013

	1. HJ 2013 <u>EUR</u>	2012 <u>TEUR</u>	1. HJ 2012 <u>TEUR</u>
Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit			
1. Sonstige betriebliche Erträge	423.431,28	679	434
2. Sonstige betriebliche Aufwendungen	-423.431,28	-679	-434
3. Jahresüberschuss	<u><u>0,00</u></u>	<u><u>0</u></u>	<u><u>0</u></u>

BNP PARIBAS EMISSIONS- UND HANDELSGESELLSCHAFT MBH, FRANKFURT AM MAIN**ANHANG ZUM ZWISCHENABSCHLUSS PER 30. JUNI 2013**

I. BILANZIERUNGS- UND BEWERTUNGSGRUNDSÄTZE**1. Allgemeines**

Der Zwischenabschluss zum 30. Juni der BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH, Frankfurt am Main, im Folgenden auch „Gesellschaft“ genannt, wurde nach den Vorschriften des Handelsgesetzbuches und den ergänzenden Vorschriften des GmbH-Gesetzes aufgestellt. Die Erleichterungsvorschriften für kleine Kapitalgesellschaften gemäß § 288 Abs. 1 HGB wurden nur teilweise in Anspruch genommen.

Für die Darstellung der Gewinn- und Verlustrechnung wurde das Gesamtkostenverfahren gemäß § 275 Abs. 2 HGB gewählt. Zur besseren Informationsvermittlung und Vergleichbarkeit wurden in der Bilanz, der Gewinn- und Verlustrechnung, sowie dem Anhang neben den Vorjahreswerten zum 30. Juni 2012 auch die Werte zum 31. Dezember 2012 angegeben.

2. Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

Bei der Umrechnung der Fremdwährungs-Emissionen wurde grundsätzlich der historische Umrechnungskurs am Emissionstag zu Grunde gelegt, während die Umrechnung im Jahresabschluss per 31.12.2012 teilweise zum Mittelkurs des Abschluss-Stichtages erfolgte. Die Änderung der Fremdwährungs-Konvertierung führte zu einer Erhöhung der Bilanzsumme um TEUR 269, wobei sich die Bilanzpositionen **Forderungen gegen verbundene Unternehmen** und **Anleihen** um TEUR 324 erhöhten, die Bilanzpositionen **Sonstige Vermögensgegenstände** und **Sonstige Verbindlichkeiten** um TEUR 55 reduzierten. Alle anderen Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden waren im Vergleich zum Jahresabschluss per 31.12.2012 und zum Zwischenabschluss per 30.06.2012 unverändert.

Sämtliche **Verbindlichkeiten** aus emittierten Wertpapieren und die in **Forderungen und Sonstige Vermögensgegenstände** ausgewiesenen Sicherungsgeschäfte wurden zu Bewertungseinheiten gemäß § 254 HGB zusammengefasst, bei denen es sich um perfekte Micro Hedges handelt. Bilanziell werden die Bewertungseinheiten nach der sogenannten Einfrierungsmethode abgebildet und somit zu den Anschaffungskosten der Deckungsgeschäfte bewertet. Die sich ausgleichenden Wertänderungen der emittierten Wertpapiere und der Deckungsgeschäfte werden nicht bilanziert. Rücknahmen emittierter Wertpapiere von der Vertriebsgesellschaft vor Endfälligkeit, sowie Teilausübungen werden

mit dem gewogenen Durchschnittskurs ausgebucht. Wertberichtigungen auf Forderungen und Sonstige Vermögensgegenstände waren nicht erforderlich.

Die Angaben nach § 285 Nr. 19 und Nr. 23 HGB zu den Bewertungseinheiten sind unter II. Punkt 5. des Anhangs tabellarisch dargelegt.

Da die Erlöse aus dem Verkauf der emittierten Wertpapiere und die Prämien für den Erwerb der korrespondierenden Deckungsgeschäfte sowie die Wertänderungen von Grund- und Deckungsgeschäft stets identisch sind, ist das Emissionsgeschäft für die Gesellschaft ergebnisneutral. In Anlehnung an die IDW Stellungnahme zur handelsrechtlichen Bilanzierung von Bewertungseinheiten (IDW RS HFA 35) werden die sich ausgleichenden aus der Beendigung der Sicherungsbeziehungen oder aus Zins- oder sonstigen Zwischenzahlungen resultierenden Zahlungsströme ohne Berührung der Gewinn- und Verlustrechnung gebucht.

Die **Sonstigen Rückstellungen** werden in Höhe des nach vernünftiger kaufmännischer Beurteilung notwendigen Erfüllungsbetrags gebildet.

Fremdwährungsaktiva oder -passiva in den Bilanzposten „Forderungen gegen verbundene Unternehmen“, „Sonstige Vermögensgegenstände“, „Anleihen“ und „Sonstige Verbindlichkeiten“ wurden zu historischen Umrechnungskursen im jeweiligen Emissionszeitpunkt umgerechnet.

II. ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS

1. Umlaufvermögen

Die „Forderungen gegen verbundene Unternehmen“ enthalten ausschließlich bei der Gesellschafterin BNP Paribas S.A. im Rahmen der Deckungsgeschäfte für Fixed Income Zertifikate platzierte Festgelder i.H.v. TEUR 212.556.

Die „Sonstigen Vermögensgegenstände“ enthalten ausschließlich die von verbundenen Unternehmen zur Absicherung der Wertpapiere im Umlauf erworbenen OTC-Optionen i.H.v. TEUR 2.916.712 einschließlich der auf Schweizer Franken lautenden OTC-Optionen i.H.v. TCHF 829 und der auf US-Dollar lautenden OTC-Optionen i.H.v. TUSD 1.755.

Das „Guthaben bei Kreditinstituten“ besteht ausschließlich aus einem bei der Gesellschafterin BNP PARIBAS S.A., Niederlassung Frankfurt am Main, bestehenden Kontokorrent-Guthaben.

2. Rückstellungen

Die „Sonstigen Rückstellungen“ wurden ausschließlich für Kosten im Zusammenhang mit dem Zwischenabschluss zum 30.06.2013 gebildet.

3. Verbindlichkeiten

Die „Anleihen“ enthalten emittierte Zertifikate i.H.v. TEUR 2.326.861 einschließlich der auf Fremdwährung lautenden Zertifikate i.H.v. TNOK 32.520, TUSD 6.676, TNZD 2.000 und TAUD 1.900.

Die „Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen“ bestehen aus vorliegenden, aber noch nicht bezahlten Rechnungen i.H.v. TEUR 40.

Die „Sonstigen Verbindlichkeiten“ enthalten emittierte Optionsscheine i.H.v. TEUR 802.408 einschließlich der auf Fremdwährung lautenden Optionsscheine i.H.v. TCHF 829 und TUSD 1.755, sowie abzuführende Umsatzsteuern i.H.v. TEUR 0,4.

4. Fristengliederung der Verbindlichkeiten

Die Verbindlichkeiten setzen sich wie folgt zusammen:

	davon Restlaufzeit				
	Gesamtbetrag	bis zu 1 Jahr	über 1 Jahr bis zu 5 J.	über 5 Jahre	davon gesichert
	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR
Anleihen	2.326.861	1.519.440	678.402	129.019	0
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	40	40	0	0	0
Sonstige Verbindlichkeiten	802.407	401.603	91.901	308.903	0
Summe	3.129.308	1.921.083	770.303	437.922	0

5. Art und Umfang von derivativen Finanzgeschäften sowie Angaben zu den Bewertungseinheiten nach § 254 HGB

Art und Umfang der emittierten Wertpapiere und der zu deren Deckung erworbenen OTC-Optionen sind in den nachfolgenden Tabellen dargestellt. Da bei den Emissionen überwiegend keine Nominalbeträge definiert sind, erfolgt die Angabe des Volumens in Stück. Die emittierten Wertpapiere und die erworbenen OTC-Optionen sind zu vollständig wirksamen Bewertungseinheiten nach § 254 HGB zusammengefasst (perfect micro hedge), so dass jegliche Wert- und Zahlungsstromänderungsrisiken (u.a. Preisänderungs-, Zins-, Fremdwährungs-, Bonitäts-/Ausfall- als auch Liquiditätsrisiken) ausgeschlossen sind. Die Effektivität der Bewertungseinheit ist durch die Übereinstimmung der Bedingungen und Parameter von Grund- und Sicherungsgeschäft gegeben. Die Beurteilung der Wirksamkeit erfolgt nach der Critical Term Match Methode.

In der Bilanz werden die derivativen bzw. strukturierten Finanzgeschäfte wie folgt ausgewiesen:

emittierte Zertifikate	Passivposten Anleihen
emittierte Optionsscheine	Passivposten Sonstige Verbindlichkeiten
erworbene Optionen	Aktivposten Sonstige Vermögensgegenstände

Die im Zusammenhang mit der Deckung der Fixed Income Zertifikate abgeschlossenen Swapgeschäfte sind in der Bilanz nicht ausgewiesen.

Zusammenfassung Emissionsbestand per 30.06.2013

Anmerkung: Die als börsennotiert bezeichneten Wertpapiere sind im Freiverkehr Frankfurt und/oder Stuttgart notiert. Dabei handelt es sich nicht um geregelte Märkte im Sinne des § 2 Abs. 5 WpHG.

WP-Art :	Optionscheine (EUR)	börsennotiert	
Bilanzposition: Sonstige Verbindlichkeiten			
	Stück	Buchwert	Zeitwert
			Differenz
	Kategorie : aktien-/aktienindexbezogene Geschäfte		
	384.619.552	292.009.892,37	169.447.991,19
	270.616.958	339.268.337,43	662.234.718,77
			122.561.901,17
			-322.966.381,34
	Kategorie : Rohstoffe		
	9.367.886	36.391.654,36	17.840.713,21
	15.711.067	58.980.057,44	212.442.148,42
			18.550.941,15
			-153.462.090,98
	Kategorie : Währungen		
	6.735.130	34.099.782,65	23.896.423,08
	10.331.844	39.688.826,78	86.689.672,25
			10.203.359,57
			-47.000.845,47
	Gesamtsumme: Optionsscheine (börsennotiert)		
	400.722.568	362.501.329,37	211.185.127,48
	296.659.869	437.937.221,65	961.366.539,44
			151.316.201,89
			-523.429.317,78
	697.382.437	800.438.551,03	1.172.551.666,92
			-372.113.115,89

WP-Art :	Zertifikate (EUR)	börsennotiert
-----------------	--------------------------	----------------------

Bilanzposition: Anleihen

	Stück	Buchwert	Zeitwert	Differenz
Kategorie : aktien-/aktienindexbezogene Geschäfte				
	21.873.498	615.188.666,88	531.905.928,72	83.282.738,15
	42.283.537	1.227.056.387,08	1.332.656.891,97	-105.600.504,89
Kategorie : Rohstoffe				
	165.141	6.909.409,96	5.823.188,57	1.086.221,39
	72.317	7.352.187,42	7.443.988,74	-91.801,32
Kategorie : Sonstige				
	150.000	15.000.000,00	14.816.604,96	183.395,04
Gesamtsumme: Zertifikate (börsennotiert)				
	22.188.639	637.098.076,84	552.545.722,25	84.552.354,58
	42.355.854	1.234.408.574,50	1.340.100.880,71	-105.692.306,21
	64.544.493	1.871.506.651,33	1.892.646.602,96	-21.139.951,63

WP-Art :	Aktienanleihen (EUR)	börsennotiert
-----------------	-----------------------------	----------------------

Bilanzposition: Anleihen

	Stück	Buchwert	Zeitwert	Differenz
Kategorie : aktien-/aktienindexbezogene Geschäfte				
	67.925	67.877.457,27	63.298.956,63	4.578.500,64
	116.607	107.581.877,66	112.453.027,04	-4.871.149,38
Gesamtsumme: Aktienanleihen (börsennotiert)				
	67.925	67.877.457,27	63.298.956,63	4.578.500,64
	116.607	107.581.877,66	112.453.027,04	-4.871.149,38
	184.532	175.459.334,93	175.751.983,68	-292.648,75

WP-Art :	FI Zertifikate (EUR)	börsennotiert
-----------------	-----------------------------	----------------------

Bilanzposition: Anleihen

	Stück	Buchwert	Zeitwert	Differenz
Kategorie : Zinsen				
	42.500	42.500.000,00	41.425.984,67	1.074.015,33
	62.299	62.299.000,00	63.720.041,46	-1.421.041,46
Kategorie : Währungen				
	1.771	1.771.000,00	1.726.695,56	44.304,44
Kategorie : CLN				
	93.300	93.300.000,00	87.724.337,00	5.575.663,00
Gesamtsumme: Zertifikate (börsennotiert)				
	137.571	137.571.000,00	130.877.017,23	6.693.982,77

62.299	62.299.000,00	63.720.041,46	-1.421.041,46
199.870	199.870.000,00	194.597.058,69	5.272.941,31

WP-Art :	Index/Aktien Optionsscheine (EUR)	ohne Börsennotierung
-----------------	--	-----------------------------

Bilanzposition: Sonstige Verbindlichkeiten

Stück	Buchwert	Zeitwert	Differenz
Kategorie : Währungen			
1.300	2.759,00	902,43	1.856,57
3.000	6.025,00	9.026,21	-3.001,21
Gesamtsumme: Optionsscheine (nicht börsennotiert)			
1.300	2.759,00	902,43	1.856,57
3.000	6.025,00	9.026,21	-3.001,21
4.300	8.784,00	9.928,64	-1.144,64

WP-Art :	Zertifikate (EUR)	ohne Börsennotierung
-----------------	--------------------------	-----------------------------

Bilanzposition: Anleihen

Stück	Buchwert	Zeitwert	Differenz
Kategorie : aktien-/aktienindexbezogene Geschäfte			
19.487	5.172.549,90	4.960.673,45	211.876,45
125.893	24.336.429,35	26.426.215,62	-2.089.786,27
Kategorie : sonstige Geschäfte			
1.083	37.830.000,00	0,00	37.830.000,00
Gesamtsumme: Zertifikate (nicht börsennotiert)			
20.570	43.002.549,90	4.960.673,45	38.041.876,45
125.893	24.336.429,35	26.426.215,62	-2.089.786,27
146.463	67.338.979,25	31.386.889,07	35.952.090,18

Total Opt.Sch./Zert./Aktienanl.

762.462.095	3.114.622.300,54	3.466.944.129,96	-352.321.829,41
--------------------	-------------------------	-------------------------	------------------------

OTC Optionen (EUR) Kauf

Bilanzposition: Sonstige Vermögensgegenstände

Stück	Buchwert	Zeitwert	Differenz
1. Underlying Optionsscheine auf Aktien/Aktienindizes			
147.956.386,45	339.268.337,43	662.234.718,77	322.966.381,34
124.331.758,90	292.009.892,37	169.447.991,19	-122.561.901,17
2. Underlying Optionsscheine auf Rohstoffe			
13.693.808,71	58.980.057,44	212.442.148,42	153.462.090,98
7.583.421,17	36.391.654,36	17.840.713,21	-18.550.941,15

3. Underlying Optionsscheine auf Währungen

287.947.476,00	39.694.851,78	86.698.698,46	47.003.846,68
390.703.673,00	34.102.541,65	23.897.325,51	-10.205.216,14

4. Underlying Zertifikate auf Aktien/Aktienanleihen

40.832.533,02	1.251.392.816,43	1.359.083.107,59	107.690.291,16
21.893.641,51	620.361.216,78	536.866.602,17	-83.494.614,60

5. Underlying Zertifikate auf Rohstoffe

72.317,00	7.352.187,42	7.443.988,74	91.801,32
165.141,00	6.909.409,96	5.823.188,57	-1.086.221,39

6. Underlying Zertifikate auf sonstige Geschäfte

151.083,00	52.830.000,00	14.816.604,96	-38.013.395,04
------------	---------------	---------------	----------------

7. Underlying Aktienanleihen

581.907,00	107.581.877,66	112.453.027,04	4.871.149,38
246.125,00	67.877.457,27	63.298.956,63	-4.578.500,64

Gesamtsumme OTC - Optionen**1. Underlying Optionsscheine**

449.597.671,16	437.943.246,65	961.375.565,65	523.432.318,99
522.618.853,07	362.504.088,37	211.186.029,91	-151.318.058,46
972.216.524,23	800.447.335,03	1.172.561.595,56	372.114.260,53

2. Underlying Zertifikate

40.904.850,02	1.258.745.003,85	1.366.527.096,33	107.782.092,48
22.209.865,51	680.100.626,74	557.506.395,70	-122.594.231,03
63.114.715,53	1.938.845.630,59	1.924.033.492,03	-14.812.138,55

3. Underlying Aktienanleihen

581.907,00	107.581.877,66	112.453.027,04	4.871.149,38
246.125,00	67.877.457,27	63.298.956,63	-4.578.500,64
828.032,00	175.459.334,93	175.751.983,68	292.648,75

Total OTC Optionen

<u>1.036.159.271,76</u>	<u>2.914.752.300,54</u>	<u>3.272.347.071,27</u>	<u>357.594.770,73</u>
--------------------------------	--------------------------------	--------------------------------	------------------------------

Deckungsgeschäfte (EUR) FI Zertifikate (Festgelder+Swaps)

Bilanzposition: Forderungen gegen verbundene Unternehmen

	Stück	Buchwert	Zeitwert	Differenz
1. Underlying FI Zertifikate auf Zinsen				
	12	62.299.000,00	63.720.041,46	1.421.041,46
	13	42.500.000,00	41.425.984,67	-1.074.015,33
2. Underlying FI Zertifikate auf Währungen				
	1	1.771.000,00	1.726.695,56	-44.304,44

3. Underlying FI Zertifikate auf Credit Linked Notes

7	93.300.000,00	87.724.337,00	-5.575.663,00
---	---------------	---------------	---------------

Gesamtsumme: Deckungsgeschäfte FI Zertifikate

12	62.299.000,00	63.720.041,46	1.421.041,46
21	137.571.000,00	130.877.017,23	-6.693.982,77
33	199.870.000,00	194.597.058,69	-5.272.941,31

WP-Art :	FI Zertifikate (AUD)	börsennotiert
-----------------	-----------------------------	----------------------

Bilanzposition: Anleihen

Stück	Buchwert	Zeitwert	Differenz
Kategorie : Zinsen			
1.900	1.900.000,00	1.854.011,28	45.988,72
Gesamtsumme: Zertifikate (börsennotiert)			
1.900	1.900.000,00	1.854.011,28	45.988,72
1.900	1.900.000,00	1.854.011,28	45.988,72

Total Opt.Sch./Zert./Aktienanl.

1.900	1.900.000,00	1.854.011,28	45.988,72
-------	--------------	--------------	-----------

Deckungsgeschäfte FI Zertifikate AUD (Festgelder+Swaps)
--

Bilanzposition: Forderungen gegen verbundene Unternehmen

Stück	Buchwert	Zeitwert	Differenz
1. Underlying FI Zertifikate auf Zinsen			
AUD: 1 CCS	1.900.000,00	1.854.011,28	-45.988,72
EUR: CCS+Festgeld; je 1	1.542.906,81	1.542.906,81	0,00

WP-Art :	Optionscheine (CHF)	börsennotiert
-----------------	----------------------------	----------------------

Bilanzposition: Sonstige Verbindlichkeiten

Stück	Buchwert	Zeitwert	Differenz
Kategorie : aktien-/aktienindexbezogene Geschäfte			
666	999,00	674,25	324,75
4.283	828.422,59	1.342.975,48	-514.552,89
Gesamtsumme: Optionsscheine (börsennotiert)			
666	999,00	674,25	324,75
4.283	828.422,59	1.342.975,48	-514.552,89
4.949	829.421,59	1.343.649,73	-514.228,14

Total Opt.Sch./Zert./Aktienanl.

4.949,00	829.421,59	1.343.649,73	-514.228,14
----------	------------	--------------	-------------

OTC Optionen (CHF) Kauf

Bilanzposition: Sonstige Vermögensgegenstände

	Stück	Buchwert	Zeitwert	Differenz
1. Underlying Optionsscheine auf Aktien/Aktienindizes				
	4.283,00	828.422,59	1.342.975,48	514.552,89
	666,00	999,00	674,25	-324,75
Gesamtsumme OTC - Optionen				
1. Underlying Optionsscheine				
	4.283,00	828.422,59	1.342.975,48	514.552,89
	666,00	999,00	674,25	-324,75
	4.949,00	829.421,59	1.343.649,73	514.228,14
<hr style="border-top: 1px dashed black;"/>				
	<u>4.949,00</u>	<u>829.421,59</u>	<u>1.343.649,73</u>	<u>514.228,14</u>

WP-Art :	FI Zertifikate (NOK)	börsennotiert
-----------------	-----------------------------	----------------------

Bilanzposition: Anleihen

	Stück	Buchwert	Zeitwert	Differenz
Kategorie : Zinsen				
	3.252	32.520.000,00	34.242.145,88	-1.722.145,88
Gesamtsumme: Zertifikate (börsennotiert)				
	3.252	32.520.000,00	34.242.145,88	-1.722.145,88
	3.252	32.520.000,00	34.242.145,88	-1.722.145,88
<hr style="border-top: 1px dashed black;"/>				
	Total Opt.Sch./Zert./Aktienanl.			
	3.252	32.520.000,00	34.242.145,88	-1.722.145,88

Deckungsgeschäfte FI Zertifikate NOK (Festgelder+Swaps)
--

Bilanzposition: Forderungen gegen verbundene Unternehmen

	Stück	Buchwert	Zeitwert	Differenz
1. Underlying FI Zertifikate auf Zinsen				
NOK: 1 CCS		32.520.000,00	34.242.145,88	1.722.145,88
EUR: CCS+Festgeld; je 1		4.403.580,28	4.403.580,28	0,00

WP-Art :	FI Zertifikate (NZD)	börsennotiert
-----------------	-----------------------------	----------------------

Bilanzposition: Anleihen

	Stück	Buchwert	Zeitwert	Differenz
Kategorie : Zinsen				
2.000	2.000.000,00	1.906.411,88	93.588,12	
Gesamtsumme: Zertifikate (börsennotiert)				
2.000	2.000.000,00	1.906.411,88	93.588,12	
2.000	2.000.000,00	1.906.411,88	93.588,12	
Total Opt.Sch./Zert./Aktienanl.				
2.000	2.000.000,00	1.906.411,88	93.588,12	

Deckungsgeschäfte FI Zertifikate NZD (Festgelder+Swaps)
--

Bilanzposition: Forderungen gegen verbundene Unternehmen

	Stück	Buchwert	Zeitwert	Differenz
1. Underlying FI Zertifikate auf Zinsen				
NZD: 1 CCS		2.000.000,00	1.906.411,88	-93.588,12
EUR: CCS+Festgeld; je 1		1.305.622,59	1.305.622,59	0,00

WP-Art :	Optionscheine (USD)	börsennotiert
-----------------	----------------------------	----------------------

Bilanzposition: Sonstige Verbindlichkeiten

	Stück	Buchwert	Zeitwert	Differenz
Kategorie : aktien-/aktienindexbezogene Geschäfte				
476.943	1.747.569,64	1.096.696,86	650.872,78	
4.941	7.704,75	11.223,28	-3.518,53	
Gesamtsumme: Optionsscheine (börsennotiert)				
476.943	1.747.569,64	1.096.696,86	650.872,78	
4.941	7.704,75	11.223,28	-3.518,53	
481.884	1.755.274,39	1.107.920,14	647.354,25	

WP-Art :	FI Zertifikate (USD)	börsennotiert
-----------------	-----------------------------	----------------------

Bilanzposition: Anleihen

	Stück	Buchwert	Zeitwert	Differenz
Kategorie : Zinsen				
6.676	6.676.000,00	7.082.813,00	-406.813,00	
Kategorie : Währungen				
Gesamtsumme: Zertifikate (börsennotiert)				

6.676	6.676.000,00	7.082.813,00	-406.813,00
6.676	6.676.000,00	7.082.813,00	-406.813,00

Total Opt.Sch./Zert./Aktienanl.

488.560,00	8.431.274,39	5.974.892,86	2.456.381,53
-------------------	---------------------	---------------------	---------------------

OTC Optionen (USD) Kauf

Bilanzposition: Sonstige Vermögensgegenstände

	Stück	Buchwert	Zeitwert	Differenz
1. Underlying Optionsscheine auf Aktien/Aktienindizes				
	4.941,00	7.704,75	11.223,28	3.518,53
	476.943,00	1.747.569,64	1.096.696,86	-650.872,78

Gesamtsumme OTC - Optionen

1. Underlying Optionsscheine				
	4.941,00	7.704,75	11.223,28	3.518,53
	476.943,00	1.747.569,64	1.096.696,86	-650.872,78
	481.884,00	1.755.274,39	1.107.920,14	-647.354,25

Total OTC Optionen

<u>481.884,00</u>	<u>1.755.274,39</u>	<u>1.107.920,14</u>	<u>-647.354,25</u>
--------------------------	----------------------------	----------------------------	---------------------------

Deckungsgeschäfte (USD) FI Zertifikate (Festgelder+Swaps)
--

Bilanzposition: Forderungen gegen verbundene Unternehmen

	Stück	Buchwert	Zeitwert	Differenz
1. Underlying FI Zertifikate auf Zinsen				
	1	6.676.000,00	7.082.813,00	406.813,00
Gesamtsumme: Deckungsgeschäfte FI Zertifikate				
	1	6.676.000,00	7.082.813,00	406.813,00
	<u>1,00</u>	<u>6.676.000,00</u>	<u>7.082.813,00</u>	<u>406.813,00</u>

Zusammenfassung Emissionsbestand per 31.12.2012

Anmerkung: Die als börsennotiert bezeichneten Wertpapiere sind im Freiverkehr Frankfurt und/oder Stuttgart notiert. Dabei handelt es sich nicht um geregelte Märkte im Sinne des § 2 Abs. 5 WpHG.

WP-Art :	Optionscheine (EUR)	börsennotiert
-----------------	----------------------------	----------------------

Bilanzposition: Sonstige Verbindlichkeiten

Stück	Buchwert	Zeitwert	Differenz
Kategorie : aktien-/aktienindexbezogene Geschäfte			
310.167.741	272.678.714,35	144.301.146,30	128.377.568,05
203.268.167	228.034.386,81	479.692.674,94	-251.658.288,13
Kategorie : Rohstoffe			
9.410.158	32.753.883,27	20.734.556,74	12.019.326,53
10.583.257	37.067.439,69	80.386.348,83	-43.318.909,14
Kategorie : Währungen			
5.052.241	26.683.674,68	17.098.143,42	9.585.531,26
7.799.097	30.461.767,96	55.130.470,86	-24.668.702,90
Gesamtsumme: Optionsscheine (börsennotiert)			
324.630.140	332.116.272,30	182.133.846,46	149.982.425,84
221.650.521	295.563.594,46	615.209.494,63	-319.645.900,17
546.280.661	627.679.866,76	797.343.341,09	-169.663.474,33

WP-Art :	Zertifikate (EUR)	börsennotiert
-----------------	--------------------------	----------------------

Bilanzposition: Anleihen

Stück	Buchwert	Zeitwert	Differenz
Kategorie : aktien-/aktienindexbezogene Geschäfte			
12.409.219	352.145.613,50	286.744.899,65	65.400.713,85
33.512.333	924.452.955,71	1.005.006.996,90	-80.554.041,19
Kategorie : Rohstoffe			
121.378	5.902.479,83	5.731.701,55	170.778,28
92.787	6.488.860,94	7.724.823,05	-1.235.962,11
Kategorie : Sonstige			
150.000	15.000.000,00	14.677.248,00	322.752,00
Gesamtsumme: Zertifikate (börsennotiert)			
12.680.597	373.048.093,33	307.153.849,20	65.894.244,13
33.605.120	930.941.816,65	1.012.731.819,95	-81.790.003,30
46.285.717	1.303.989.909,98	1.319.885.669,15	-15.895.759,17

WP-Art :	Aktienanleihen (EUR)	börsennotiert
-----------------	-----------------------------	----------------------

Bilanzposition: Anleihen

Stück	Buchwert	Zeitwert	Differenz
-------	----------	----------	-----------

Kategorie : aktien-/aktienindexbezogene Geschäfte

155.446	146.441.500,00	142.044.975,69	4.396.524,31
246.169	246.182.800,00	254.131.916,45	-7.949.116,45

Gesamtsumme: Aktienanleihen (börsennotiert)

155.446	146.441.500,00	142.044.975,69	4.396.524,31
246.169	246.182.800,00	254.131.916,45	-7.949.116,45
401.615	392.624.300,00	396.176.892,14	-3.552.592,14

WP-Art :	FI Zertifikate (EUR)	börsennotiert
-----------------	-----------------------------	----------------------

Bilanzposition: Anleihen

Stück	Buchwert	Zeitwert	Differenz
Kategorie : Zinsen			
120.374	120.374.000,00	129.109.267,46	-8.735.267,46
Kategorie : Währungen			
1.771	1.771.000,00	1.816.659,97	-45.659,97
Gesamtsumme: Zertifikate (börsennotiert)			
122.145	122.145.000,00	130.925.927,44	-8.780.927,44
122.145	122.145.000,00	130.925.927,44	-8.780.927,44

WP-Art :	Index/Aktien Optionsscheine (EUR)	ohne Börsennotierung
-----------------	--	-----------------------------

Bilanzposition: Sonstige Verbindlichkeiten

Stück	Buchwert	Zeitwert	Differenz
Kategorie : aktien-/aktienindexbezogene Geschäfte			
4.160.883	346.539,93	81.659,72	264.880,21
823.343	187.395,31	513.821,49	-326.426,18
Kategorie : Rohstoffe			
14.365	48.272,15	14.122,27	34.149,88
Kategorie : Währungen			
77.117	46.283,22	9.918,09	36.365,13
690	2.145,90	4.293,27	-2.147,37

Gesamtsumme: Optionsscheine (nicht börsennotiert)				
4.252.365	441.095,30	105.700,08		335.395,22
824.033	189.541,21	518.114,76		-328.573,55
5.076.398	630.636,51	623.814,84		6.821,67

WP-Art :	Zertifikate (EUR)	ohne Börsennotierung
-----------------	--------------------------	-----------------------------

Bilanzposition: Anleihen

Stück	Buchwert	Zeitwert	Differenz
Kategorie : aktien-/aktienindexbezogene Geschäfte			
655.068	35.057.639,20	27.173.877,77	7.883.761,43
202.853	21.566.127,77	23.402.747,46	-1.836.619,69
Kategorie : Rohstoffe			
98	14.594,16	15.857,08	-1.262,92
Kategorie : sonstige Geschäfte			
1.083	37.830.000,00	23.334.635,96	14.495.364,04
Gesamtsumme: Zertifikate (nicht börsennotiert)			
656.151	72.887.639,20	50.508.513,73	22.379.125,47
202.951	21.580.721,93	23.418.604,54	-1.837.882,61
859.102	94.468.361,12	73.927.118,27	20.541.242,85

WP-Art :	Aktienanleihen (EUR)	ohne Börsennotierung
-----------------	-----------------------------	-----------------------------

Bilanzposition: Anleihen

Stück	Buchwert	Zeitwert	Differenz
Kategorie : aktien-/aktienindexbezogene Geschäfte			
11.283	11.283.000,00	10.430.350,75	852.649,25
12	12.000,00	31.719,90	-19.719,90
Gesamtsumme: Aktienanleihen (nicht börsennotiert)			
11.283	11.283.000,00	10.430.350,75	852.649,25
12	12.000,00	31.719,90	-19.719,90
11.295	11.295.000,00	10.462.070,65	832.929,35

Total Opt.Sch./Zert./Aktienanl.

599.036.933,00	2.552.833.074,38	2.729.344.833,58	-176.511.759,20
-----------------------	-------------------------	-------------------------	------------------------

OTC Optionen (EUR) Kauf

Bilanzposition: Sonstige Vermögensgegenstände

	Stück	Buchwert	Zeitwert	Differenz
1. Underlying Optionsscheine auf Aktien/Aktienindizes				
	103.033.676,16	228.221.782,12	480.206.496,43	251.984.714,31
	96.102.546,26	273.025.254,28	144.382.806,02	-128.642.448,26
2. Underlying Optionsscheine auf Rohstoffe				
	10.200.896,50	37.067.439,69	80.386.348,83	43.318.909,14
	7.117.230,80	32.802.155,42	20.748.679,01	-12.053.476,41
3. Underlying Optionsscheine auf Währungen				
	176.030.289,00	30.463.913,86	55.134.764,13	24.670.850,27
	269.978.118,00	26.729.957,90	17.108.061,51	-9.621.896,39
4. Underlying Zertifikate auf Aktien/Aktienanleihen				
	32.719.979,72	946.019.083,48	1.028.409.744,36	82.390.660,88
	13.066.362,81	387.203.252,70	313.918.777,42	-73.284.475,28
5. Underlying Zertifikate auf Rohstoffe				
	92.885,00	6.503.455,10	7.740.680,13	1.237.225,03
	121.378,00	5.902.479,83	5.731.701,55	-170.778,28
6. Underlying Zertifikate auf sonstige Geschäfte				
	151.083,00	52.830.000,00	38.011.883,96	-14.818.116,04
7. Underlying Aktienanleihen				
	246.181,00	246.194.800,00	254.163.636,35	7.968.836,35
	156.829,00	157.724.500,00	152.475.326,44	-5.249.173,56
Gesamtsumme OTC - Optionen				
1. Underlying Optionsscheine				
	289.264.861,66	295.753.135,67	615.727.609,39	319.974.473,72
	373.197.895,06	332.557.367,60	182.239.546,54	-150.317.821,06
	662.462.756,72	628.310.503,27	797.967.155,93	169.656.652,66
2. Underlying Zertifikate				
	32.812.864,72	952.522.538,58	1.036.150.424,49	83.627.885,91
	13.338.823,81	445.935.732,53	357.662.362,93	-88.273.369,60

	46.151.688,53	1.398.458.271,11	1.393.812.787,42	-4.645.483,69
3. Underlying Aktienanleihen				
	246.181,00	246.194.800,00	254.163.636,35	7.968.836,35
	156.829,00	157.724.500,00	152.475.326,44	-5.249.173,56
	403.010,00	403.919.300,00	406.638.962,79	2.719.662,79
<hr style="border-top: 1px dashed black;"/>				
Total OTC Optionen	<u>709.017.455,25</u>	<u>2.430.688.074,38</u>	<u>2.598.418.906,14</u>	<u>167.730.831,76</u>

Deckungsgeschäfte (EUR) FI Zertifikate (Festgelder+Swaps)
--

Bilanzposition: Forderungen gegen verbundene Unternehmen

	Stück	Buchwert	Zeitwert	Differenz
1. Underlying FI Zertifikate auf Zinsen				
	1	120.374.000,00	129.109.267,46	8.735.267,46
2. Underlying FI Zertifikate auf Währungen				
	1	1.771.000,00	1.816.659,97	45.659,97
Gesamtsumme: Deckungsgeschäfte FI Zertifikate				
	2	122.145.000,00	130.925.927,44	8.780.927,44
	<u>2</u>	<u>122.145.000,00</u>	<u>130.925.927,44</u>	<u>8.780.927,44</u>

WP-Art :	Optionscheine (CHF)	börsennotiert
-----------------	----------------------------	----------------------

Bilanzposition: Sonstige Verbindlichkeiten

	Stück	Buchwert	Zeitwert	Differenz
Kategorie : aktien-/aktienindexbezogene Geschäfte				
	4.975	6.944,65	5.899,72	1.044,93
	54.178	52.372,93	55.111,63	-2.738,70
Gesamtsumme: Optionsscheine (börsennotiert)				
	4.975	6.944,65	5.899,72	1.044,93
	54.178	52.372,93	55.111,63	-2.738,70

59.153	59.317,58	61.011,35	-1.693,77
--------	-----------	-----------	-----------

Total Opt.Sch./Zert./Aktienanl.

59.153,00	59.317,58	61.011,35	-1.693,77
-----------	-----------	-----------	-----------

OTC Optionen (CHF) Kauf

Bilanzposition: Sonstige Vermögensgegenstände

Stück	Buchwert	Zeitwert	Differenz
1. Underlying Optionsscheine auf Aktien/Aktienindizes			
54.178,00	52.372,93	55.111,63	2.738,70
4.975,00	6.944,65	5.899,72	-1.044,93

Gesamtsumme OTC - Optionen

1. Underlying Optionsscheine			
54.178,00	52.372,93	55.111,63	2.738,70
4.975,00	6.944,65	5.899,72	-1.044,93
59.153,00	59.317,58	61.011,35	1.693,77

Total OTC Optionen

<u>59.153,00</u>	<u>59.317,58</u>	<u>61.011,35</u>	<u>1.693,77</u>
------------------	------------------	------------------	-----------------

WP-Art :	FI Zertifikate (NOK)	börsennotiert
-----------------	-----------------------------	----------------------

Bilanzposition: Anleihen

Stück	Buchwert	Zeitwert	Differenz
Kategorie : Zinsen			
4.000	40.000.000,00	40.775.849,23	-775.849,23
Gesamtsumme: Zertifikate (börsennotiert)			
4.000	40.000.000,00	40.775.849,23	-775.849,23
4.000	40.000.000,00	40.775.849,23	-775.849,23

Total Opt.Sch./Zert./Aktienanl.

4.000,00	40.000.000,00	40.775.849,23	-775.849,23
----------	---------------	---------------	-------------

Deckungsgeschäfte (NOK) FI Zertifikate (Festgelder+Swaps)
--

Bilanzposition: Forderungen gegen verbundene Unternehmen

(Stück)	Buchwert	Zeitwert	Differenz
1. Underlying FI Zertifikate auf Zinsen			
NOK (CCS)	40.000.000,00	40.775.849,23	775.849,23
EUR (CCS+Festgeld)	5.416.457,91	5.416.457,91	0,00

WP-Art :	Optionscheine (USD)	börsennotiert
-----------------	----------------------------	----------------------

Bilanzposition: Sonstige Verbindlichkeiten

Stück	Buchwert	Zeitwert	Differenz
Kategorie : aktien-/aktienindexbezogene Geschäfte			
5.381	8.700,87	5.912,40	2.788,47
5.991	10.696,70	13.767,31	-3.070,61
Kategorie : Rohstoffe			
8	458,24	403,96	54,28
Gesamtsumme: Optionsscheine (börsennotiert)			
5.389	9.159,11	6.316,36	2.842,75
5.991	10.696,70	13.767,31	-3.070,61
11.380	19.855,81	20.083,67	-227,86

WP-Art :	FI Zertifikate (USD)	börsennotiert
-----------------	-----------------------------	----------------------

Bilanzposition: Anleihen

Stück	Buchwert	Zeitwert	Differenz
Kategorie : Zinsen			
6.676	6.676.000,00	7.082.813,00	-406.813,00
Gesamtsumme: Zertifikate (börsennotiert)			
6.676	6.676.000,00	7.082.813,00	-406.813,00
6.676	6.676.000,00	7.082.813,00	-406.813,00

Total Opt.Sch./Zert./Aktienanl.

	18.056,00	6.695.855,81	7.102.896,67	-407.040,86
--	-----------	--------------	--------------	-------------

OTC Optionen (USD) Kauf

Bilanzposition: Sonstige Vermögensgegenstände

	Stück	Buchwert	Zeitwert	Differenz
1. Underlying Optionsscheine auf Aktien/Aktienindizes				
	5.991,00	10.696,70	13.767,31	3.070,61
	5.381,00	8.700,87	5.912,40	-2.788,47
2. Underlying Optionsscheine auf Rohstoffe				
	8,00	458,24	403,96	-54,28

Gesamtsumme OTC - Optionen

1. Underlying Optionsscheine				
	5.991,00	10.696,70	13.767,31	3.070,61
	5.389,00	9.159,11	6.316,36	-2.842,75
	11.380,00	19.855,81	20.083,67	227,86

Total OTC Optionen

	<u>11.380,00</u>	<u>19.855,81</u>	<u>20.083,67</u>	<u>227,86</u>
--	------------------	------------------	------------------	---------------

Deckungsgeschäfte (USD) FI Zertifikate (Festgelder+Swaps)
--

Bilanzposition: Forderungen gegen verbundene Unternehmen

	Stück	Buchwert	Zeitwert	Differenz
1. Underlying FI Zertifikate auf Zinsen				
	1	6.676.000,00	7.082.813,00	406.813,00
Gesamtsumme: Deckungsgeschäfte FI Zertifikate				
	1	6.676.000,00	7.082.813,00	406.813,00
	1	6.676.000,00	7.082.813,00	406.813,00

Zusammenfassung Emissionsbestand per 30.06.2012

Anmerkung: Die als börsennotiert bezeichneten Wertpapiere sind im Freiverkehr Frankfurt und/oder Stuttgart notiert. Dabei handelt es sich nicht um geregelte Märkte im Sinne des § 2 Abs. 5 WpHG.

WP-Art :	Optionscheine (EUR)		börsennotiert
Bilanzposition: Sonstige Verbindlichkeiten			
	Stück	Buchwert	Zeitwert
			Differenz
Kategorie : Aktien/Aktienindizes			
525.673.632	353.662.418,08	165.655.344,39	188.007.073,69
201.864.553	364.728.130,57	765.779.724,62	-401.051.594,05
Kategorie : Rohstoffe			
9.421.914	38.880.863,79	24.853.478,28	14.027.385,51
23.781.972	76.551.088,99	238.436.090,87	-161.885.001,88
Kategorie : Währungen			
9.374.435	34.408.128,14	20.471.292,61	13.936.835,53
6.337.353	31.953.476,46	58.639.761,73	-26.686.285,27
Gesamtsumme: Optionsscheine (börsennotiert)			
544.469.981	426.951.410,01	210.980.115,28	215.971.294,73
231.983.878	473.232.696,02	1.062.855.577,22	-589.622.881,20
776.453.859	900.184.106,03	1.273.835.692,50	-373.651.586,47

WP-Art :	Zertifikate (EUR)		börsennotiert
Bilanzposition: Anleihen			
	Stück	Buchwert	Zeitwert
			Differenz
Kategorie : Aktien/Aktienindizes			
21.591.243	694.962.708,16	568.598.569,51	126.364.138,65
41.007.361	1.109.094.253,00	1.179.049.545,88	-69.955.292,88
Kategorie : Rohstoffe			
229.237	10.230.759,57	9.879.985,26	350.774,31
247.087	24.383.126,50	29.528.736,50	-5.145.610,00
Kategorie : Sonstige			
150.000	15.000.000,00	14.015.355,28	984.644,72
Gesamtsumme: Zertifikate (börsennotiert)			
21.970.480	720.193.467,72	592.493.910,05	127.699.557,67
41.254.448	1.133.477.379,49	1.208.578.282,38	-75.100.902,89
63.224.928	1.853.670.847,22	1.801.072.192,43	52.598.654,79

WP-Art :		Aktienanleihen (EUR)		börsennotiert	
Bilanzposition: Anleihen					
Stück	Buchwert	Zeitwert	Differenz		
Kategorie : Aktien/Aktienindizes					
533.345	524.345.000,00	477.566.991,85	46.778.008,15		
846.000	844.645.900,00	883.934.006,85	-39.288.106,85		
Gesamtsumme: Aktienanleihen (börsennotiert)					
533.345	524.345.000,00	477.566.991,85	46.778.008,15		
846.000	844.645.900,00	883.934.006,85	-39.288.106,85		
1.379.345	1.368.990.900,00	1.361.500.998,70	7.489.901,30		

WP-Art :		FI Zertifikate (EUR)		börsennotiert	
Bilanzposition: Anleihen					
Stück	Buchwert	Zeitwert	Differenz		
Kategorie : Zinsen					
11.374	11.374.000,00	10.996.255,75	377.744,25		
Kategorie : Währungen					
1.771	1.771.000,00	1.670.995,35	100.004,65		
Gesamtsumme: FI Zertifikate (börsennotiert)					
13.145	13.145.000,00	12.667.251,10	477.748,90		
13.145	13.145.000,00	12.667.251,10	477.748,90		

WP-Art :		Index/Aktien Optionsscheine (EUR)		ohne Börsennotierung	
Bilanzposition: Sonstige Verbindlichkeiten					
Stück	Buchwert	Zeitwert	Differenz		
Kategorie : Aktien/Aktienindizes					
3.271	90.999,77	90.195,61	804,16		
85.049	100.877,85	108.007,16	-7.129,31		
Kategorie : Rohstoffe					
37	150,05	96,70	53,35		
9	127,01	153,11	-26,10		
Kategorie : Währungen					
63	104,41	64,90	39,51		
15	60,33	73,26	-12,93		
Gesamtsumme: Optionsscheine (nicht börsennotiert)					
3.371	91.254,23	90.357,21	897,02		

85.073	101.065,19	108.233,53	-7.168,34
88.444	192.319,42	198.590,74	-6.271,32

WP-Art :	Zertifikate (EUR)	ohne Börsennotierung
-----------------	--------------------------	-----------------------------

Bilanzposition: Anleihen

	Stück	Buchwert	Zeitwert	Differenz
Kategorie :	Aktien/Aktienindizes			
	39.701	29.235.994,75	20.821.829,74	8.414.165,01
	31.028	20.060.961,64	21.382.356,52	-1.321.394,88
Kategorie :	Rohstoffe			
	3	120,22	116,02	4,20
	374	55.695,79	56.255,64	-559,85
Kategorie :	sonstige Geschäfte			
	1.083	37.830.000,00	23.334.636,35	14.495.363,65
Gesamtsumme:	Zertifikate (nicht börsennotiert)			
	40.787	67.066.114,97	44.156.582,11	22.909.532,86
	31.402	20.116.657,43	21.438.612,16	-1.321.954,73
	72.189	87.182.772,40	65.595.194,27	21.587.578,13

WP-Art :	Aktienanleihen (EUR)	ohne Börsennotierung
-----------------	-----------------------------	-----------------------------

Bilanzposition: Anleihen

	Stück	Buchwert	Zeitwert	Differenz
Kategorie :	Aktien/Aktienindizes			
	20.246	20.246.000,00	16.963.977,97	3.282.022,03
	56.463	56.464.477,30	61.529.316,08	-5.064.838,78
Gesamtsumme:	Aktienanleihen (nicht börsennotiert)			
	20.246	20.246.000,00	16.963.977,97	3.282.022,03
	56.463	56.464.477,30	61.529.316,08	-5.064.838,78
	76.709	76.710.477,30	78.493.294,05	-1.782.816,75

Total Opt.Sch./Zert./Aktienanl.

841.308.619	4.300.076.422,37	4.593.363.213,79	-293.286.791,42
-------------	------------------	------------------	-----------------

OTC Optionen (EUR) Kauf

Bilanzposition: Sonstige Vermögensgegenstände

	Stück	Buchwert	Zeitwert	Differenz
--	-------	----------	----------	-----------

1. Underlying Optionsscheine auf Aktien/Aktienindizes				
	116.438.905,29	364.829.008,42	765.887.731,78	401.058.723,36
	157.727.575,65	353.753.417,85	165.745.540,00	-188.007.877,85
2. Underlying Optionsscheine auf Rohstoffe				
	23.107.128,60	76.551.216,00	238.436.243,98	161.885.027,98
	6.371.092,21	38.881.013,84	24.853.574,98	-14.027.438,86
3. Underlying Optionsscheine auf Währungen				
	103.195.008,00	31.953.536,79	58.639.834,99	26.686.298,20
	672.912.098,00	34.408.232,55	20.471.357,51	-13.936.875,04
4. Underlying Zertifikate auf Aktien/Aktienindizes				
	39.625.059,45	1.129.155.214,64	1.200.431.902,40	71.276.687,76
	21.558.694,15	724.198.702,91	589.420.399,25	-134.778.303,66
5. Underlying Zertifikate auf Rohstoffe				
	247.461,00	24.438.822,29	29.584.992,14	5.146.169,85
	229.240,00	10.230.879,79	9.880.101,28	-350.778,51
6. Underlying Zertifikate auf sonstige Geschäfte				
	151.083,00	52.830.000,00	37.349.991,63	-15.480.008,37
7. Underlying Aktienanleihen				
	902.463,00	901.110.377,30	945.463.322,93	44.352.945,63
	553.591,00	544.591.000,00	494.530.969,82	-50.060.030,18
Gesamtsumme OTC - Optionen				
1. Underlying Optionsscheine				
	242.741.041,89	473.333.761,21	1.062.963.810,75	589.630.049,54
	837.010.765,86	427.042.664,24	211.070.472,49	-215.972.191,75
	1.079.751.807,75	900.376.425,45	1.274.034.283,24	373.657.857,79
2. Underlying Zertifikate				
	39.872.520,45	1.153.594.036,92	1.230.016.894,54	76.422.857,62
	21.939.017,15	787.259.582,69	636.650.492,16	-150.609.090,53
	61.811.537,60	1.940.853.619,62	1.866.667.386,70	-74.186.232,92
3. Underlying Aktienanleihen				
	902.463,00	901.110.377,30	945.463.322,93	44.352.945,63
	553.591,00	544.591.000,00	494.530.969,82	-50.060.030,18
	1.456.054,00	1.445.701.377,30	1.439.994.292,75	-5.707.084,55
<hr/>				
<u>Total OTC Optionen</u>				
	<u>1.143.019.399,35</u>	<u>4.286.931.422,37</u>	<u>4.580.695.962,69</u>	<u>293.764.540,32</u>

Deckungsgeschäfte FI Zertifikate (Festgelder+Swaps)
--

Bilanzposition: Forderungen gegen verbundene Unternehmen

	Stück	Buchwert	Zeitwert	Differenz
1. Underlying FI Zertifikate auf Zinsen				
	11.374	11.374.000,00	10.996.255,75	-377.744,25
2. Underlying FI Zertifikate auf Währungen				
	1.771	1.771.000,00	1.670.995,35	-100.004,65
Gesamtsumme: Deckungsgeschäfte FI Zertifikate				
	13.145	13.145.000,00	12.667.251,10	-477.748,90
	13.145	13.145.000,00	12.667.251,10	-477.748,90

Bei der Berechnung der beizulegenden Zeitwerte der Finanzinstrumente wurde generell der unter Anwendung interner Preismodelle von der Vertriebsgesellschaft ermittelte Stichtagskurs zu Grunde gelegt. Die Ermittlung der Kurse wird gemäß der Bestimmungen der BNP PARIBAS Gruppe von einer vom Handel unabhängigen Stelle vorgenommen und regelmäßig von externen Wirtschaftsprüfern geprüft. Sie erfolgt grundsätzlich auf der Basis beobachtbarer Marktinputfaktoren (Stufe 2 der Fair-Value-Hierarchie gemäß IFRS 13). Bei lediglich 11 Wertpapieren mit einem beizulegenden Zeitwert per 30.06.2013 von 40 Mio. EUR wurden Inputfaktoren berücksichtigt, die nicht auf beobachtbaren Marktdaten basieren (Stufe 3 der Fair-Value-Hierarchie gemäß IFRS 13).

In der Bilanz werden die emittierten Wertpapiere und die korrespondierenden Deckungsgeschäfte unverändert zu Anschaffungskosten ausgewiesen.

Wegen der besonderen Ausgestaltung der OTC-Optionen (Call Option auf das von der Gesellschaft emittierte Wertpapier, Basispreis = Null) ist deren beizulegender Zeitwert stets identisch mit dem beizulegenden Zeitwert des abgesicherten Wertpapiers.

Bei den Fixed Income Zertifikaten erfolgt die Deckung durch die Platzierung des Verkaufserlöses als Festgeld und einen Swap, mit dem die Zinserträge aus dem Festgeld gegen die Performance des Zertifikats getauscht werden. In Anlehnung an die Bilanzierung beim Kontrahenten der Deckungsgeschäfte (BNP PARIBAS S.A.) und zur Darlegung des Perfect Hedge werden die Festgelder und die Swaps in der Tabelle der beizulegenden Zeitwerte als Einheit dargestellt.

III. KAPITALFLUSSRECHNUNG

	1. Halbjahr 2013	Gesamtjahr 2012	1. Halbjahr 2012
	EUR	EUR	EUR
1. Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit			
Einzahlungen aus erstatteten Emissionsgebühren	403.951,28	639.925,33	414.617,71
Sonstige Einzahlungen, die nicht der Investitions- oder Finanzierungstätigkeit zuzuordnen sind	19.347,65	38.157,80	18.409,59
Auszahlungen für Emissionsgebühren	-382.485,49	-641.544,65	-366.013,61
Sonstige Auszahlungen, die nicht der Investitions- oder Finanzierungstätigkeit zuzuordnen sind	-19.347,65	-47.757,80	-28.409,59
Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit	21.465,79	-11.219,32	38.604,10
2. Finanzmittelfonds am Ende der Periode			
Zahlungswirksame Veränderung des Finanzmittelfonds	21.465,79	-11.219,32	38.604,10
Finanzmittelfonds am Anfang der Periode	63.441,60	74.660,92	74.660,92
Finanzmittelfonds am Ende der Periode	84.907,39	63.441,60	113.265,02
3. Zusammensetzung des Finanzmittelfonds			
Liquide Mittel	84.907,39	63.441,60	113.265,02
Finanzmittelfonds am Ende der Periode	84.907,39	63.441,60	113.265,02

Ergänzende Angaben gemäß Tz. 52 des DRS-2:

- Unter dem Finanzmittelfonds werden die täglich fälligen Sichtguthaben beim Gesellschafter bzw. die kurzfristigen Verbindlichkeiten gegenüber dem Gesellschafter ausgewiesen. Eine Änderung der Definition des Finanzmittelfonds gegenüber der Vorperiode wurde nicht vorgenommen.
- Der Bestand des Finanzmittelfonds entspricht der Bilanzposition Guthaben bei Kreditinstituten.
- In der Berichtsperiode wurden keine bedeutenden zahlungsunwirksamen Investitions- und Finanzierungsvorgänge vorgenommen. Bedeutende zahlungsunwirksame Transaktionen wurden im Berichtszeitraum nur im operativen Bereich im Rahmen des Emissionsgeschäftes und der diesbezüglichen Absicherungsgeschäfte getätigt.
- Die Gesellschaft hat im Berichtszeitraum keine Gesellschaften erworben oder verkauft.

Ergänzende Angaben gemäß Tz. 53 des DRS-2:

Die ausgewiesenen Bestände des Finanzmittelfonds unterliegen keinen Verfügungsbeschränkungen.

IV. ERGÄNZENDE ANGABEN

1. Haftungsverhältnisse

Zum Bilanzstichtag bestanden keine Haftungsverhältnisse sowie sonstige finanzielle Verpflichtungen soweit sie nicht aus der Bilanz ersichtlich sind.

2. Geschäftsführung

Dr. Friedrich Trockels, Rechtsanwalt, Rheda-Wiedenbrück, Head of Legal der BNP Paribas S.A., Niederlassung Frankfurt am Main.

Hans Eich, Bankkaufmann, St. Ingbert, Chief Financial Officer der BNP Paribas S.A., Niederlassung Frankfurt am Main.

Grégoire Toubanc, Bankkaufmann, Frankfurt am Main, Head of Retail Listed Products der BNP Paribas S.A., Niederlassung Frankfurt am Main.

Die Geschäftsführung erhielt keine Bezüge von der Gesellschaft.

3. Mitarbeiter

Die Gesellschaft beschäftigt keine Mitarbeiter. Die Geschäftsabwicklung erfolgt durch Mitarbeiter der BNP Paribas S.A., Niederlassung Frankfurt am Main.

4. Eigenkapital

Das Gezeichnete Kapital beträgt EUR 25.564,59 (umgerechnet aus DEM 50.000).

5. Konzern- und Beteiligungsverhältnisse

Mit dem Gesellschafterbeschluss vom 26. September 1991 wurde zwischen der BNP Paribas S.A. (vormals: Banque Nationale de Paris S.A.), Niederlassung Frankfurt am Main und der BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH (vormals: BNP Emissions- und Handelsgesellschaft mbH), Frankfurt am Main ein Beherrschungs- und Ergebnisabführungsvertrag geschlossen. Dieser Vertrag wurde am 8. September 1992 in das Handelsregister eingetragen.

Der Vertrag wurde auf unbestimmte Zeit geschlossen und war unkündbar bis zum 31. Dezember 1996. Ab diesem Zeitpunkt beträgt die Kündigungsfrist ein Jahr.

Der Konzernabschluss für den größten und kleinsten Kreis von Unternehmen wird von der BNP PARIBAS S.A., Paris, (Handelsregistereintragung: RCS Paris Nr. 662 042 449) erstellt. Die Gesellschaft ist in diesen Konzernabschluss einbezogen.

Der Konzernabschluss ist hinterlegt und einsehbar bei der:

Autorité des marchés financiers
17, place de la Bourse
75082 PARIS CEDEX 02

Die französische Referenzversion des Konzernabschlusses ist auch auf der Internetseite der Autorité des Marchés Financiers (www.amf-france.org) sowie der konzerninternen Internetseite www.invest.bnpparibas.com verfügbar. Auf der konzerninternen Internetseite steht auch der Geschäftsbericht der BNP Paribas S.A. für das Jahr 2012 zur Verfügung.

Frankfurt am Main, den 04.09.2013

Die Geschäftsführung

Hans Eich

Dr. Friedrich Trockels

Grégoire Toublanc

**ZWISCHENLAGEBERICHT
FÜR DEN BERICHTSZEITRAUM VOM
1. JANUAR 2013 BIS ZUM 30. JUNI 2013**

Gliederung

- 1. Geschäft und Rahmenbedingungen**
- 2. Ertragslage**
- 3. Finanzlage**
- 4. Vermögenslage**
- 5. Nachtragsbericht**
- 6. Chancen- und Risikobericht und Ausblick**

1. Geschäft und Rahmenbedingungen

Die Gesellschaft wurde als BNP Broker GmbH durch notarielle Urkunde vom 26. September 1991 gegründet. Nach Umfirmierung wurde sie am 8. September 1992 als BNP Handels- und Makler GmbH mit Sitz in Frankfurt am Main unter der Nr. HRB 35628 in das Handelsregister beim Amtsgericht Frankfurt am Main eingetragen. Weitere Umfirmierungen erfolgten am 21. September 1995 in BNP Emissions- und Handelsgesellschaft mbH und am 21. November 2000 in die aktuelle Firma BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH (nachstehend Gesellschaft genannt).

Das Stammkapital in Höhe von EUR 25.564,59 wird von der Alleingesellschafterin BNP PARIBAS S.A., Niederlassung Frankfurt am Main, gehalten.

Zwischen der Gesellschaft und der Gesellschafterin, der BNP Paribas S.A., wurde mit notarieller Urkunde vom 26. September 1991 ein Beherrschungs- und Gewinnabführungsvertrag geschlossen. Hiernach ist die Gesellschaft verpflichtet, ihren gesamten, nach den maßgeblichen handelsrechtlichen Vorschriften ermittelten Gewinn an die Gesellschafterin abzuführen. Die Gesellschafterin ist verpflichtet, jeden entstehenden Jahresfehlbetrag auszugleichen. Die jeweiligen Zahlungsverpflichtungen werden mit Feststellung des jeweiligen Jahresabschlusses fällig. Der Vertrag war zunächst bis 31. Dezember 1996 befristet, verlängert sich seitdem automatisch um ein Jahr, sofern er nicht mit einer Frist von einem Kalenderjahr durch eingeschriebenen Brief gekündigt wird.

Die geschäftliche Aktivität der Gesellschaft umfasste im Berichtszeitraum ausschließlich die Emission und den Verkauf von Wertpapieren (überwiegend Aktienanleihen sowie Optionsscheine und Zertifikate auf Aktien, Aktienkörbe, Indizes und Rohstoffe) sowie den Abschluss korrespondierender Deckungsgeschäfte. Daneben wurden auf die Zins- bzw. Devisenkursentwicklung bezogene Zertifikate (Fixed Income Zertifikate) sowie erstmals auch auf Kreditrisiken bezogene Zertifikate (Credit Linked Notes) aufgelegt. Die emittierten Wertpapiere (mit Ausnahme der Fixed Income Zertifikate und Credit Linked Notes) wurden grundsätzlich zu Marktpreisen an die BNP PARIBAS ARBITRAGE S.N.C., Paris, verkauft. Zur Deckung wurden von der BNP PARIBAS ARBITRAGE S.N.C. kongruente OTC-Optionen erworben. Aufgrund von Problemen bei der Übertragung der Kurse wurden in Einzelfällen Wertpapierverkäufe und korrespondierende OTC Käufe zu Markt abweichenden Kursen getätigt. Daraus entstanden keine Auswirkungen auf das Ergebnis. Die Fixed Income Zertifikate sowie die Credit Linked Notes wurden zum Nominalbetrag an die BNP PARIBAS S.A. verkauft. Zur Deckung wurden mit der BNP PARIBAS S.A. korrespondierende Geldgeschäfte und Swaps abgeschlossen.

Der Vertrieb der Wertpapiere an den Enderwerber erfolgt durch die BNP PARIBAS ARBITRAGE S.N.C. bzw. bei Fixed Income Zertifikaten und Credit Linked Notes durch die BNP PARIBAS S.A. und hat daher keinen Einfluss auf die wirtschaftlichen Verhältnisse der Emittentin.

Obwohl die Beeinträchtigung durch die europäische Schuldenkrise noch nicht überstanden ist, hat sich das Emissionsgeschäft im Berichtszeitraum positiv entwickelt. Insbesondere bei den auf Aktien und Aktienindizes bezogenen Optionsscheinen und Zertifikaten wurden bemerkenswerte Zuwachsraten erzielt. Dagegen war das Volumen der Aktienanleihen stark rückläufig. Insgesamt ergab sich gegenüber Dezember 2013 ein Anstieg der Bilanzsumme um 22 % von 2.563 Mio. EUR auf 3.129 Mio. EUR. Die Bilanzsumme zum 30.06.2012 (4.300 Mio. EUR) konnte allerdings noch nicht wieder erreicht werden.

Die externe Platzierungsquote belief sich per 30.06.2013 auf ca. 34 % (31.12.2012 ca. 34 %, 30.06.2012 ca. 22 %).

2. Ertragslage

Da die Erlöse aus dem Verkauf der emittierten Wertpapiere und die Prämien für den Erwerb der korrespondierenden Deckungsgeschäfte sowie die Wertänderungen von Grund- und Deckungsgeschäft stets identisch sind, ist das Emissionsgeschäft für die Gesellschaft ergebnisneutral. In Anlehnung an die IDW Stellungnahme zur handelsrechtlichen Bilanzierung von Bewertungseinheiten (IDW RS HFA 35) werden die sich ausgleichenden aus der Beendigung der Sicherungsbeziehungen oder aus Zins- oder

sonstigen Zwischenzahlungen resultierenden Zahlungsströme ohne Berührung der Gewinn- und Verlustrechnung gebucht.

Die Geschäftsführung und die Verwaltung der Gesellschaft erfolgt durch Mitarbeiter der BNP PARIBAS S.A., Niederlassung Frankfurt am Main. Eigene Mitarbeiter beschäftigt die Gesellschaft nicht. Personalkosten fallen daher nicht an. Die sonstigen Sachaufwendungen werden generell an die BNP PARIBAS S.A., Niederlassung Frankfurt am Main, weiterbelastet. Das Nettoergebnis der Gesellschaft ist somit unabhängig vom Emissionsvolumen und beträgt konzeptionsbedingt stets 0,00 EUR.

3. Finanzlage

Das ausgewiesene Eigenkapital der Gesellschaft in Höhe von EUR 25.564,59 beinhaltet ausschließlich das von der Alleingeschafterin BNP PARIBAS S.A., Niederlassung Frankfurt am Main, voll eingezahlte Stammkapital. Die Einzahlung des Stammkapitals erfolgte durch Gutschrift auf dem bei der Alleingeschafterin eingerichteten Kontokorrentkonto der Gesellschaft.

Art und Abwicklung der geschäftlichen Aktivitäten der Gesellschaft sind darauf ausgerichtet, eine stets ausgeglichene Finanzlage zu gewährleisten. Die Verbindlichkeiten aus der Emission von Wertpapieren werden generell durch laufzeitkongruente, währungsgleiche und preisrisikoidentische Finanzinstrumente abgesichert. Bei den Fixed Income Zertifikaten erfolgt die Deckung durch die Platzierung des Verkaufserlöses als Festgeld und einen Swap, mit dem die Zinserträge aus dem Festgeld gegen die Performance des Zertifikats getauscht werden. Bei allen anderen emittierten Wertpapieren werden zur Deckung OTC Call Optionen auf das begebene Wertpapier mit einem Basispreis von Null erworben. Die Deckungsgeschäfte sind somit sowohl hinsichtlich der Wertentwicklung als auch der Cash Flows als perfect Hedge ausgestaltet. Die Wertpapierverkäufe und die korrespondierenden Deckungsgeschäfte wurden im Berichtszeitraum stets mit dem selben Kontrahenten (BNP PARIBAS S.A., Paris, bzw. BNP PARIBAS ARBITRAGE S.N.C., Paris) getätigt und aufgrund der bestehenden Nettingvereinbarung zahlungsunwirksam abgewickelt. Zahlungswirksame Geschäftsvorfälle ergeben sich nur bezüglich der Sonstigen betrieblichen Aufwendungen (Emissionsgebühren, Publizierungskosten usw.) und bezüglich deren Weiterbelastung an die BNP PARIBAS S.A., Niederlassung Frankfurt am Main. Sowohl eingehende als auch ausgehende Zahlungen erfolgen ausschließlich über das oben erwähnte Kontokorrentkonto.

Alle Forderungen (aus Kontokorrentguthaben und Optionsrechten) bestehen gegenüber Unternehmen der BNP PARIBAS Gruppe. Adressausfallrisiken außerhalb der BNP PARIBAS Gruppe bestehen nicht.

4. Vermögenslage

Aufgrund der ergebnisneutralen Ausgestaltung der geschäftlichen Aktivitäten der Gesellschaft ergeben sich keine Veränderungen der Netto-Vermögensposition. Sie beläuft sich stets auf den Betrag des voll eingezahlten Stammkapitals in Höhe von 25.564,59 EUR. Zahlungswirksame Geschäftsvorfälle ergeben sich nur durch die Begleichung externer Rechnungen sowie durch die quartalsweise Refakturierung der von der Gesellschaft beglichenen Rechnungen an die BNP PARIBAS S.A., Niederlassung Frankfurt am Main. Die bis zum 31.12.2012 bei der Gesellschaft angefallenen Kosten waren zum Bilanzstichtag bereits von der BNP PARIBAS S.A., Niederlassung Frankfurt am Main, erstattet.

Der Geschäftsverlauf im Berichtsjahr entspricht der Erwartung.

Die Ertrags-, Finanz- und Vermögenslage der Gesellschaft sind geordnet. Dies gilt auch zum Zeitpunkt der Erstellung des Lageberichts.

5. Nachtragsbericht

Vorgänge von besonderer Bedeutung, die Auswirkungen auf die Ertrags-, Finanz- und Vermögenslage der Gesellschaft haben könnten, sind nach dem Schluss des Berichtszeitraums nicht eingetreten.

6. Chancen- und Risikobericht und Ausblick

Die Gesellschaft verkauft die von ihr emittierten Wertpapiere ausschließlich an andere Gesellschaften der BNP PARIBAS Gruppe und schließt gleichzeitig mit diesen korrespondierende Deckungsgeschäfte ab. Gemäß Beschluss der Geschäftsführung werden die emittierten Wertpapiere und die darauf bezogenen Sicherungsgeschäfte jeweils zu einer Bewertungseinheit nach § 254 HGB zusammengefasst. Die Bewertungseinheiten werden jeweils zum Laufzeitbeginn gebildet und bis zur Fälligkeit durchgehalten. Preisänderungsrisiken bestehen daher nicht. Erfüllungsrisiken ergeben sich ebenfalls nicht, da die Zahlungen aus dem Verkauf der emittierten Wertpapiere und aus dem Erwerb der Deckungsgeschäfte sowie im Rahmen von Ausübungen stets aufgerechnet werden. Das Prospektisiko sowie das operationelle Risiko werden vereinbarungsgemäß nicht von der Gesellschaft, sondern vom Anbieter der Wertpapiere (BNP PARIBAS ARBITRAGE S.N.C. bzw. BNP PARIBAS S.A.) getragen. Forderungen bestehen ausschließlich gegenüber Gesellschaften der BNP PARIBAS Gruppe.

Der Geschäftsbetrieb ist konzeptionsbedingt ergebnisneutral. Im theoretischen Fall eines dennoch entstehenden Jahresfehlbetrages wäre dieser aufgrund des abgeschlossenen Beherrschungs- und Gewinnabführungsvertrages von der BNP PARIBAS S.A. auszugleichen. Ein eigenständiges Risiko ist bei der Gesellschaft daher nicht gegeben. Für die Risikobeurteilung ist die Bonität der BNP PARIBAS Gruppe ausschlaggebend.

Liquiditätsrisiken sind aufgrund der Einbindung in die BNP PARIBAS-Gruppe von der Einhaltung der Verpflichtungen der Gesellschaften der BNP PARIBAS-Gruppe abhängig. Derzeit sind keine konkreten Liquiditätsrisiken vorhanden.

Die Nachfrage nach Kapitalmarktprodukten wurde im Jahr 2012 durch die europäische Schuldenkrise erheblich beeinträchtigt. Die negative Marktentwicklung scheint jedoch den Tiefpunkt überwunden zu haben. In den ersten sechs Monaten des Jahres 2013 stieg der Umsatz am deutschen Zertifikate- und Optionsscheinmarkt um 14 % im Vergleich zum 2. Halbjahr 2012. In diesem positiven Umfeld ist der Marktanteil der BNP Paribas auf 10,5 % gestiegen (zweites Halbjahr 2012: 8,7 %). Gemessen am Umsatz ist die BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH damit der viertgrößte Emittent in Deutschland.

Die Emissionstätigkeit der BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH wird im zweiten Halbjahr sowie in den beiden Folgejahren unter gleichbleibenden Marktbedingungen steigend erwartet. Neben den Unsicherheiten auf der regulatorischen Seite könnte auch eine sich verschärfende Zurückhaltung der Anleger in Bezug auf derivative Produkte diesen Trend bremsen.

Veränderungen der Ertrags- und Finanzlage der Gesellschaft werden sich konzeptionsbedingt im zweiten Halbjahr 2013 und in den nächsten beiden Geschäftsjahren voraussichtlich nicht ergeben.

Frankfurt am Main, 04.09.2013

Hans Eich

Grégoire Toublanc

Dr. Friedrich Trockels

BESTÄTIGUNGSVERMERK DES ABSCHLUSSPRÜFERS

An die BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH, Frankfurt am Main:

Wir haben den Zwischenabschluss – bestehend aus Bilanz, Gewinn- und Verlustrechnung sowie Anhang – unter Einbeziehung der Buchführung und den Zwischenlagebericht der BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH, Frankfurt am Main, für den Zeitraum vom 1. Januar bis 30. Juni 2013 geprüft. Die Buchführung und die Aufstellung von Zwischenabschluss und Zwischenlagebericht nach den deutschen handelsrechtlichen Vorschriften liegen in der Verantwortung der gesetzlichen Vertreter der Gesellschaft. Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung über den Zwischenabschluss unter Einbeziehung der Buchführung und über den Zwischenlagebericht abzugeben.

Wir haben unsere Prüfung nach § 317 HGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung vorgenommen. Danach ist die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass Unrichtigkeiten und Verstöße, die sich auf die Darstellung des durch den Zwischenabschluss unter Beachtung der Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung und durch den Zwischenlagebericht vermittelten Bildes der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage wesentlich auswirken, mit hinreichender Sicherheit erkannt werden. Bei der Festlegung der Prüfungshandlungen werden die Kenntnisse über die Geschäftstätigkeit und über das wirtschaftliche und rechtliche Umfeld der Gesellschaft sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung werden die Wirksamkeit des rechnungslegungsbezogenen internen Kontrollsystems sowie Nachweise für die Angaben in Buchführung, Zwischenabschluss und Zwischenlagebericht überwiegend auf der Basis von Stichproben beurteilt. Die Prüfung umfasst die Beurteilung der angewandten Bilanzierungsgrundsätze und der wesentlichen Einschätzungen der gesetzlichen Vertreter sowie die Würdigung der Gesamtdarstellung des Zwischenabschlusses und des Zwischenlageberichts. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung bildet.

Unsere Prüfung hat zu keinen Einwendungen geführt.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Zwischenabschluss den gesetzlichen Vorschriften und vermittelt unter Beachtung der Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Gesellschaft. Der Zwischenlagebericht steht in Einklang mit dem Zwischenabschluss, vermittelt insgesamt ein zutreffendes Bild von der Lage der Gesellschaft und stellt die Chancen und Risiken der zukünftigen Entwicklung zutreffend dar.

Frankfurt am Main, den 5. September 2013

MAZARS GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Dr. Lutz
Wirtschaftsprüfer

Kujath
Wirtschaftsprüfer