



BNP PARIBAS

26. Juni 2020

BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH
Frankfurt am Main
("Emittentin")

NACHTRAG NR. 1

GEMÄß ARTIKEL 23 VERORDNUNG (EU) 2017/1129
("PROSPEKTVERORDNUNG")

ZUM

REGISTRIERUNGSFORMULAR
VOM 20. MÄRZ 2020

(das "Registrierungsformular")

Dieser Nachtrag ist ergänzend und im Zusammenhang mit dem Registrierungsformular der Emittentin vom 20. März 2020, das von der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht ("**BaFin**") als zuständiger Behörde gebilligt wurde, zu lesen.

Dieser Nachtrag stellt einen Nachtrag zum Registrierungsformular im Sinne von Artikel 23 der Prospektverordnung zum Zwecke der Aktualisierung bestimmter, im Folgenden beschriebener und im Registrierungsformular enthaltener Informationen dar.

Während der Gültigkeitsdauer des Registrierungsformulars sowie solange im Zusammenhang mit dem Registrierungsformular begebene Wertpapiere öffentlich angeboten werden, werden Kopien dieses Nachtrags und des Registrierungsformulars in der Fassung eventueller Nachträge, auf Anfrage zur kostenlosen Ausgabe am eingetragenen Sitz der Emittentin, Europa-Allee 12, 60327 Frankfurt am Main, bereitgehalten.

Darüber hinaus werden die Prospekte und der Nachtrag auf der Internetseite der Emittentin <http://www.derivate.bnpparibas.com/service/basisprospekte> für Anleger in Deutschland, in Österreich und in Luxemburg veröffentlicht.

Der nachtragsbegründende Umstand ist:

*Die Veröffentlichung des Jahresabschlusses zum 31. Dezember 2019 und des Lageberichts für das Geschäftsjahr 2019 und Bestätigungsvermerk ("**Jahresabschluss 2019**") der BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH, der am 31. März 2020 am Vormittag auf der Webseite www.derivate.bnpparibas.com/service/ueber-uns/finanzinformationen veröffentlicht und zur Veröffentlichung im Unternehmensregister des Bundesanzeigers eingereicht wurde.*

1. Im Inhaltsverzeichnis wird unter **15 FINANZINFORMATIONEN ÜBER DIE VERMÖGENS-, FINANZ- UND ERTRAGSLAGE DER EMITTENTIN** der Punkt "**ANHANG A: JAHRESABSCHLUSS ZUM 31. DEZEMBER 2018 UND LAGEBERICHT FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR 2018 UND BESTÄTIGUNGSVERMERK**" in Bezug auf den Jahresabschluss 2019 aktualisiert und durch "**ANHANG A: JAHRESABSCHLUSS ZUM 31. DEZEMBER 2019 UND LAGEBERICHT FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR 2019 UND BESTÄTIGUNGSVERMERK**" ersetzt.
2. Im Inhaltsverzeichnis wird unter **15 FINANZINFORMATIONEN ÜBER DIE VERMÖGENS-, FINANZ- UND ERTRAGSLAGE DER EMITTENTIN** der Punkt "**ANHANG B: JAHRESABSCHLUSS ZUM 31. DEZEMBER 2017 UND LAGEBERICHT FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR 2017 UND BESTÄTIGUNGSVERMERK**" in Bezug auf den Jahresabschluss 2018 aktualisiert und durch "**ANHANG B: JAHRESABSCHLUSS ZUM 31. DEZEMBER 2018 UND LAGEBERICHT FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR 2018 UND BESTÄTIGUNGSVERMERK**" ersetzt.
3. Im Inhaltsverzeichnis wird unter **15 FINANZINFORMATIONEN ÜBER DIE VERMÖGENS-, FINANZ- UND ERTRAGSLAGE DER EMITTENTIN** der Punkt "**ANHANG C: ZWISCHENABSCHLUSS ZUM 30. JUNI 2019 UND ZWISCHENLAGEBERICHT FÜR DEN BERICHTSZEITRAUM VOM 1. JANUAR 2019 BIS ZUM 30. JUNI 2019 UND BESTÄTIGUNGSVERMERK**" gelöscht und durch den neuen Punkt "**ANHANG C: INFORMATIONEN NACH ART. 26 (4) DER PROSPEKTVERORDNUNG**" ersetzt.
4. Im Inhaltsverzeichnis wird der Punkt "**ANHANG D: INFORMATIONEN NACH ART. 26 (4) DER PROSPEKTVERORDNUNG**" gelöscht.
5. Unter Punkt **4.2 Abschlussprüfer der Gesellschaft** werden die nachfolgenden Angaben in Bezug auf die Abschlussprüfer aktualisiert und folgendermaßen ersetzt:

"Zum Abschlussprüfer für das Geschäftsjahr 2018 wurde MAZARS GmbH & Co. KG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Theodor-Stern-Kai 1, 60596 Frankfurt am Main ("**MAZARS GmbH & Co. KG**") bestellt. Der Jahresabschluss zum 31. Dezember 2018 wurde mit einem uneingeschränkten Bestätigungsvermerk von MAZARS GmbH & Co. KG versehen.

Zum Abschlussprüfer für das Geschäftsjahr 2019 wurde MAZARS GmbH & Co. KG bestellt. Der Jahresabschluss zum 31. Dezember 2019 wurde mit einem uneingeschränkten Bestätigungsvermerk von MAZARS GmbH & Co. KG versehen.

MAZARS GmbH & Co. KG ist ordentliches Mitglied der Wirtschaftsprüferkammer, Berlin sowie des Institutes der Wirtschaftsprüfer in Deutschland e.V., Düsseldorf."

"

6. Unter Punkt **7.1 Wesentliche Verschlechterung der Aussichten der Emittentin** werden die Angaben in Bezug auf den Jahresabschluss 2019 aktualisiert und die Datumsangabe "30. Juni 2019" damit ersetzt:

"Seit dem 31. Dezember 2019, als dem Datum des Jahresabschlusses 2019 als letztem geprüften und auf der Webseite <http://www.derivate.bnpparibas.com/service/ueber-uns/finanzinformationen> sowie im elektronischen Bundesanzeiger veröffentlichten Jahresabschluss der Emittentin, ist keine wesentliche Verschlechterung der Aussichten der Emittentin eingetreten."

7. Unter dem Punkt **7.2 Wesentliche Änderung der Finanz- und Ertragslage der Gruppe** werden die Angaben in Bezug auf den Jahresabschluss 2019 aktualisiert und durch den folgenden Absatz ersetzt:

"Seit dem 31. Dezember 2019, als dem Datum des Jahresabschlusses 2019 als letztem geprüften und auf der Webseite <http://www.derivate.bnpparibas.com/service/ueber-uns/finanzinformationen> sowie im elektronischen Bundesanzeiger veröffentlichten Jahresabschluss der Emittentin, ist keine wesentliche Änderung der Finanz- und Ertragslage der Gruppe eingetreten."

8. Unter dem Punkt **15.1 Rechnungslegungsstandards** werden die Angaben in Bezug auf den Jahresabschluss 2019 aktualisiert und durch den folgenden Absatz ersetzt:

"Der nachfolgend als Anhang A wiedergegebene Jahresabschluss zum 31. Dezember 2019 und Lagebericht für das Geschäftsjahr 2019 und Bestätigungsvermerk, der nachfolgend als Anhang B wiedergegebene Jahresabschluss zum 31. Dezember 2018 und Lagebericht für das Geschäftsjahr 2018 und Bestätigungsvermerk wurden jeweils nach den Vorschriften des Handelsgesetzbuches ("**HGB**") und den ergänzenden Vorschriften des GmbH-Gesetzes ("**GmbHG**") aufgestellt."

9. Unter dem Punkt **15.2 Wesentliche Veränderungen in der Finanzlage der Emittentin** werden die Angaben in Bezug auf den Jahresabschluss 2019 aktualisiert und durch den folgenden Absatz ersetzt:

"Seit dem 31. Dezember 2019 sind keine wesentlichen Veränderungen in der Finanzlage der Emittentin eingetreten."

10. Unter dem Punkt **15.3 Historische Finanzinformationen** werden

- a) der Anhang A mit den Angaben zum Jahresabschluss 2018 mit den Angaben zum Jahresabschluss 2019 vollumfänglich ersetzt;
- b) der Anhang B mit den Angaben zum Jahresabschluss 2017 mit den Angaben zum Jahresabschluss 2018 vollumfänglich ersetzt ;
- c) der bisherige Anhang C mit den Angaben zum Zwischenabschluss 2019 gelöscht;
- d) folgender aktualisierter Anhang C (vormals Anhang D) eingefügt;

" ANHANG C: INFORMATIONEN NACH ART. 26 (4) DER PROSPEKTVERORDNUNG

Abschnitt B – Basisinformationen über den Emittenten		
Wer ist der Emittent der Wertpapiere?		
Sitz und Rechtsform:	Sitz der Emittentin ist Frankfurt am Main. Die Geschäftsadresse lautet: Europa-Allee 12, 60327 Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland. Die Emittentin ist eine Gesellschaft mit beschränkter Haftung gemäß deutschem Recht (mit der Rechtsträgerkennung (LEI): 549300TS3U4JKMR1B479).	
Haupttätigkeiten:	Emission von Wertpapieren	
Hauptanteilseigner:	Alleinige Gesellschafterin der BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH ist BNP Paribas S.A., eine börsennotierte Aktiengesellschaft nach französischem Recht.	
Identität der Hauptgeschäftsführer:	Geschäftsführer der Emittentin sind Grégoire Toublanc und Hans Eich.	
Identität der Abschlussprüfer:	Zum Abschlussprüfer wurde MAZARS GmbH & Co. KG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Theodor-Stern-Kai 1, 60596 Frankfurt am Main bestellt.	
Welches sind die wesentlichen Finanzinformationen über den Emittenten?		
<i>Die nachfolgenden Finanzinformationen sind den geprüften Jahresabschlüssen der Emittentin zum 31. Dezember 2018 und zum 31. Dezember 2019 entnommen.</i>		
Tabelle 1: Gewinn- und Verlustrechnung – Nichtdividendenwerte		
	Jahresabschluss 31. Dezember 2019 EUR	Jahresabschluss 31. Dezember 2018 EUR
Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit		
Sonstige Betriebliche Erträge	1.130.112,99	1.819.810,35
Sonstige Betriebliche Aufwendungen	-1.130.112,99	-1.819.810,35
Jahresüberschuss	0	0
Tabelle 2: Bilanz – Nichtdividendenwerte		
	Jahresabschluss 31. Dezember 2019 EUR	Jahresabschluss 31. Dezember 2018 EUR
Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände		
Forderungen gegen verbundene Unternehmen	120.695.281,45	190.904.690,57
Sonstige Vermögensgegenstände (Aktiva/Umlaufvermögen)	2.339.441.633,25	2.283.544.900,59
Verbindlichkeiten		
Anleihen (Passiva/Verbindlichkeiten)	1.578.897.172,19	1.725.834.253,67
Sonstige Verbindlichkeiten (Passiva/Verbindlichkeiten)	880.715.835,51	748.615.565,48
Nettofinanzverbindlichkeiten (langfristige Verbindlichkeiten plus kurzfristige Schulden abzüglich Barmittel)	0	0

In der Bilanzsumme zum 31. Dezember 2018 ist im Rahmen des Zwischenabschlusses zum 30. Juni 2019 eine nachträgliche Korrektur in Höhe von 18,75 Mio. EUR berücksichtigt.

Tabelle 3: Kapitalflussrechnung – Nichtdividendenwerte

	Für den Zeitraum 1. Januar bis 31. Dezember 2019 EUR	Für den Zeitraum 1. Januar bis 31. Dezember 2018 EUR
Netto-Cashflows aus der laufenden Geschäftstätigkeit	-335.437,56	31.221,56
Netto-Cashflows aus Finanzierungstätigkeiten	0	0
Netto-Cashflow aus Investitionstätigkeiten	0	0

Welches sind die zentralen Risiken, die für den Emittenten spezifisch sind?

Die Wertpapierinhaber tragen das Emittenten-/Bonitätsrisiko: Wertpapierinhaber sind, vorbehaltlich der Garantie der BNP Paribas S.A. als Garantin für die ordnungsgemäße Zahlung von sämtlichen Beträgen, die nach Maßgabe der durch die Emittentin ausgegebenen Wertpapiere zahlbar sind, dem Risiko ausgesetzt, dass die Emittentin ihre Verpflichtungen aus den Wertpapieren nicht erfüllen kann, zum Beispiel im Falle einer Insolvenz (Zahlungsunfähigkeit / Überschuldung). Eine Insolvenz der Emittentin kann sogar zum vollständigen Verlust des Kapitalbetrags führen, den Wertpapierinhaber beim Kauf der Wertpapiere bezahlt haben (**Totalverlustrisiko**).

Die Wertpapierinhaber tragen das Risiko der Nichterfüllung des Beherrschungs- und Gewinnabführungsvertrags: Zwischen BNP Paribas S.A. und der Emittentin besteht ein Beherrschungs- und Gewinnabführungsvertrag. Danach ist die BNP Paribas S.A. insbesondere verpflichtet, jeden während der Vertragsdauer des Beherrschungs- und Gewinnabführungsvertrag sonst entstehenden Jahresfehlbetrag der Emittentin auszugleichen. Anleger, die in die von der Emittentin ausgegebenen Wertpapiere investiert haben, sind daher dem Risiko ausgesetzt, dass die Emittentin, sofern BNP Paribas S.A. ihre Verpflichtungen gegenüber der Emittentin unter dem Beherrschungs- und Gewinnabführungsvertrag nicht, nicht in vollem Umfang oder nicht rechtzeitig erfüllt, ihren Verpflichtungen gegenüber den Wertpapierinhaber nicht, nicht in vollem Umfang oder nicht rechtzeitig erfüllen kann. In diesem Fall können Wertpapierinhaber gegebenenfalls einen vollständigen Verlust des Kapitalbetrags erleiden, den Wertpapierinhaber beim Kauf der Wertpapiere bezahlt haben (**Totalverlustrisiko**).

"

e) der Anhang D gelöscht.

**ANHANG A: JAHRESABSCHLUSS ZUM 31. DEZEMBER 2019 UND LAGEBERICHT
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR 2019 UND BESTÄTIGUNGSVERMERK**

Offenlegung

**Jahresabschluss zum
31. Dezember 2019
und Lagebericht für
das Geschäftsjahr 2019
und Bestätigungsvermerk**

BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH
Frankfurt am Main

HRB 35628 – Amtsgericht Frankfurt am Main

INHALTSVERZEICHNIS

1. Jahresbilanz zum 31. Dezember 2019
2. Gewinn- und Verlustrechnung für den Zeitraum vom 1. Januar bis 31. Dezember 2019
3. Anhang für das Geschäftsjahr 2019
4. Lagebericht für das Geschäftsjahr 2019
5. Bestätigungsvermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH, Frankfurt am Main

Bilanz zum 31. Dezember 2019

	31.12.2019 EUR	31.12.2018 TEUR		31.12.2019 EUR	31.12.2018 TEUR
AKTIVA			PASSIVA		
A. UMLAUFVERMÖGEN			A. EIGENKAPITAL		
I. Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände			Gezeichnetes Kapital	25.564,59	26
1. Forderungen gegen verbundene Unternehmen	120.695.281,45	172.155	B. RÜCKSTELLUNGEN		
davon mit einer Restlaufzeit von mehr als einem Jahr EUR 100.223.636,23 (31.12.18 TEUR 148.048)			Sonstige Rückstellungen	84.580,46	132
davon gegenüber Gesellschafter EUR 120.695.281,45 (31.12.18 TEUR 172.155)			C. VERBINDLICHKEITEN		
2. Sonstige Vermögensgegenstände	2.339.441.633,25	2.283.545	1. Anleihen	1.578.897.172,19	1.707.084
davon mit einer Restlaufzeit von mehr als einem Jahr EUR 1.080.775.394,23 (31.12.18 TEUR 896.528)			davon konvertibel EUR 105.953.371,13 (31.12.18 TEUR 185.611)		
davon bei verbundenen Unternehmen EUR 2.338.917.726,25 (31.12.18 TEUR 2.283.545)			davon mit einer Restlaufzeit bis zu einem Jahr EUR 842.149.638,97 (31.12.18 TEUR 995.530)		
II. Guthaben bei Kreditinstituten	0,00	155	2. Verbindlichkeiten bei Kreditinstituten	180.359,28	0
davon beim Gesellschafter EUR 0 (31.12.18 TEUR 155)			davon mit einer Restlaufzeit bis zu einem Jahr EUR 180.359,28 (31.12.18 TEUR 0)		
B. RECHNUNGSABGRENZUNGSPOSTEN			davon beim Gesellschafter 180.359,28 (31.12.18 TEUR 0)		
Aktive Rechnungsabgrenzung	2.697,33	3	3. Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	236.100,00	0
			davon mit einer Restlaufzeit bis zu einem Jahr EUR 236.100,00 (31.12.18 TEUR 0)		
	<u>2.460.139.612,03</u>	<u>2.455.858</u>	4. Sonstige Verbindlichkeiten	880.715.835,51	748.616
			davon mit einer Restlaufzeit bis zu einem Jahr EUR 436.464.338,27 (31.12.18 TEUR 415.594)		
				<u>2.460.139.612,03</u>	<u>2.455.858</u>

BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH, Frankfurt am Main

Gewinn- und Verlustrechnung für den Zeitraum 1. Januar 2019 bis 31. Dezember 2019

	01.01.-31.12.2019 <u>EUR</u>	2018 <u>TEUR</u>
Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit		
1. Sonstige betriebliche Erträge	1.130.112,99	1.820
2. Sonstige betriebliche Aufwendungen	-1.130.112,99	-1.820
3. Jahresüberschuss	<u>0,00</u>	<u>0</u>

I. BILANZIERUNGS- UND BEWERTUNGSGRUNDSÄTZE

1. Allgemeines

Der Jahresabschluss 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.

2. Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

Die angewandten Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden waren im Vergleich zum Jahresabschluss per 31.12.2018 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 Deckungs-geschäft

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** wurden 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 Devisenkursen im jeweiligen Emissionszeitpunkt umgerechnet.

II. ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS

1. Umlaufvermögen

Die „Forderungen gegen verbundene Unternehmen“ enthalten bei der Gesellschafterin BNP Paribas S.A. im Rahmen der Deckungsgeschäfte für Fixed Income Zertifikate platzierte Festgelder i.H.v. TEUR 120.695.

Die „Sonstigen Vermögensgegenstände“ enthalten die von verbundenen Unternehmen zur Absicherung der Wertpapiere im Umlauf erworbenen OTC-Optionen i.H.v. TEUR 2.338.918 einschließlich auf US-Dollar lautende OTC-Optionen i.H.v. TUSD 6.583, sowie eine Forderung gegenüber der BaFin aus der Umlageabrechnung 2018 i.H.v. TEUR 524.

2. Rückstellungen

Die „Sonstigen Rückstellungen“ wurden gebildet für nicht abgerechnete Leistungen im Rahmen des Emissionsgeschäfts und des Jahresabschluss zum 31.12.2019.

3. Verbindlichkeiten

Die „Anleihen“ enthalten emittierte Zertifikate i.H.v. TEUR 1.578.897 einschließlich der auf Fremdwährung lautenden Zertifikate i.H.v. TUSD 5.360.

Die „Verbindlichkeiten bei Kreditinstituten“ bestehen ausschließlich aus einer Kontokorrentüberziehung bei der Gesellschafterin BNP PARIBAS S.A., Niederlassung Deutschland.

Die „Sonstigen Verbindlichkeiten“ enthalten emittierte Optionsscheine i.H.v. TEUR 880.716.

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	1.578.898	842.150	561.165	175.583	0
Sonstige Verbindlichkeiten	880.715	436.464	39.243	405.008	0
Summe	2.459.613	1.278.614	600.408	580.591	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 Zahlungsstromänderungs-risiken (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 Swappeschäfte sind in der Bilanz nicht ausgewiesen.

Zusammenfassung Emissionsbestand per 31.12.2019

WP-Art :	Optionsscheine (EUR)	börsennotiert		
Bilanzposition: Sonstige Verbindlichkeiten				
	Stück	Buchwert	Zeitwert	Differenz
Kategorie : aktien-/aktienindexbezogene Geschäfte				
	343.890.340	439.525.433,90	239.711.363,59	199.814.070,31
	253.941.616	295.611.351,59	597.596.946,09	-301.985.594,50
Kategorie : Rohstoffe				
	14.321.495	28.223.500,66	14.378.843,30	13.844.657,36
	13.228.688	30.775.031,81	56.898.570,76	-26.123.538,95
Kategorie : Währungen				
	9.561.980	42.600.418,91	28.049.825,29	14.550.593,62
	5.950.743	24.326.869,23	39.373.431,23	-15.046.562,00
Kategorie : Sonstige				
	5.504.686	8.826.433,37	6.103.304,32	2.723.129,05
	4.280.949	10.826.796,04	19.069.757,06	-8.242.961,02
Gesamtsumme: Optionsscheine (börsennotiert)				
	373.278.501	519.175.786,84	288.243.336,50	230.932.450,34
	277.401.996	361.540.048,67	712.938.705,14	-351.398.656,47
	650.680.497	880.715.835,51	1.001.182.041,64	-120.466.206,13

WP-Art :	Zertifikate (EUR)	börsennotiert		
Bilanzposition: Anleihen				
	Stück	Buchwert	Zeitwert	Differenz
Kategorie : aktien-/aktienindexbezogene Geschäfte				
	17.033.305	409.694.589,94	370.296.858,11	39.397.731,83
	19.061.062	909.114.275,84	955.679.282,09	-46.565.006,25
Kategorie : Rohstoffe				
	66.296	1.216.833,98	1.205.683,01	11.150,97
	108.730	3.144.905,40	3.351.629,75	-206.724,35
Kategorie : Sonstige				
	4.216.058	13.896.499,31	5.473.557,82	8.422.941,49
	713.779	9.697.238,11	10.841.422,34	-1.144.184,23
Gesamtsumme: Zertifikate (börsennotiert)				
	21.315.659	424.807.923,23	376.976.098,94	47.831.824,29
	19.883.571	921.956.419,35	969.872.334,18	-47.915.914,83
	41.199.230	1.346.764.342,58	1.346.848.433,12	-84.090,54

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

Bilanzposition: Anleihen

	Stück	Buchwert	Zeitwert	Differenz
Kategorie : aktien-/aktienindexbezogene Geschäfte				
	35.826	35.730.921,55	34.430.532,87	1.300.388,68
	70.120	69.869.415,41	73.048.652,62	-3.179.237,21
Gesamtsumme: Aktienanleihen (börsennotiert)				
	35.826	35.730.921,55	34.430.532,87	1.300.388,68
	70.120	69.869.415,41	73.048.652,62	-3.179.237,21
	105.946	105.600.336,96	107.479.185,49	-1.878.848,53

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

Bilanzposition: Anleihen

	Stück	Buchwert	Zeitwert	Differenz
Kategorie : Zinsen				
	32.581	32.581.000,00	33.293.373,86	-712.373,86
Kategorie : CLN				
	2.000	2.000.000,00	1.990.166,37	9.833,63
	105.639	82.483.000,00	85.652.069,71	-3.169.069,71
Gesamtsumme: Zertifikate (börsennotiert)				
	2.000	2.000.000,00	1.990.166,37	9.833,63
	138.220	115.064.000,00	118.945.443,57	-3.881.443,57
	140.220	117.064.000,00	120.935.609,94	-3.871.609,94

Total Opt.Sch./Zert./Aktienanl.

	692.125.893,00	2.450.144.515,05	2.576.445.270,19	-126.300.755,14
--	-----------------------	-------------------------	-------------------------	------------------------

OTC Optionen (EUR) Kauf

Bilanzposition: Sonstige Vermögensgegenstände

	Stück	Buchwert	Zeitwert	Differenz
1. Underlying Optionsscheine auf Aktien/Aktienindizes				
	170.179.696,62	295.611.351,59	597.596.946,09	301.985.594,50
	125.072.868,09	439.525.433,90	239.711.363,59	-199.814.070,31
2. Underlying Optionsscheine auf Rohstoffe				
	9.699.024,44	30.775.031,81	56.898.570,76	26.123.538,95
	7.486.816,70	28.223.500,66	14.378.843,30	-13.844.657,36

3. Underlying Optionsscheine auf Währungen			
179.950.371,00	24.326.869,23	39.373.431,23	15.046.562,00
655.433.624,00	42.600.418,91	28.049.825,29	-14.550.593,62
4. Underlying Optionsscheine auf sonstige Geschäfte			
3.568.189,50	10.826.796,04	19.069.757,06	8.242.961,02
3.969.099,70	8.826.433,37	6.103.304,32	-2.723.129,05
5. Underlying Zertifikate auf Aktien/Aktienanleihen			
18.771.093,25	909.114.275,84	955.679.282,09	46.565.006,25
16.795.080,31	409.694.589,94	370.296.858,11	-39.397.731,83
6. Underlying Zertifikate auf Rohstoffe			
108.730,00	3.144.905,40	3.351.629,75	206.724,35
66.296,00	1.216.833,98	1.205.683,01	-11.150,97
7. Underlying Zertifikate auf sonstige Geschäfte			
713.779,00	9.697.238,11	10.841.422,34	1.144.184,23
4.216.058,00	13.896.499,31	5.473.557,82	-8.422.941,49
8. Underlying Aktienanleihen			
70.120,00	69.869.415,41	73.048.652,62	3.179.237,21
35.826,00	35.730.921,55	34.430.532,87	-1.300.388,68
Gesamtsumme OTC - Optionen			
1. Underlying Optionsscheine			
363.397.281,56	361.540.048,67	712.938.705,14	351.398.656,47
791.962.408,49	519.175.786,84	288.243.336,50	-230.932.450,34
1.155.359.690,05	880.715.835,51	1.001.182.041,64	120.466.206,13
2. Underlying Zertifikate			
19.593.602,25	921.956.419,35	969.872.334,18	47.915.914,83
21.077.434,31	424.807.923,23	376.976.098,94	-47.831.824,29
40.671.036,56	1.346.764.342,58	1.346.848.433,12	84.090,54
3. Underlying Aktienanleihen			
70.120,00	69.869.415,41	73.048.652,62	3.179.237,21
35.826,00	35.730.921,55	34.430.532,87	-1.300.388,68
105.946,00	105.600.336,96	107.479.185,49	1.878.848,53
Total OTC Optionen			
<u>1.196.136.672,61</u>	<u>2.333.080.515,05</u>	<u>2.455.509.660,25</u>	<u>122.429.145,20</u>

Deckungsgeschäfte (EUR) FI Zertifikate (Festgelder+Swaps)

Bilanzposition: Forderungen gegen verbundene Unternehmen

	Stück	Buchwert	Zeitwert	Differenz
1. Underlying FI Zertifikate auf Zinsen				
	10	32.581.000,00	33.293.373,86	712.373,86
2. Underlying FI Zertifikate auf Credit Linked Notes				
	16	82.483.000,00	85.652.069,71	3.169.069,71
	2	2.000.000,00	1.990.166,37	-9.833,63
Gesamtsumme: Deckungsgeschäfte FI Zertifikate				
	26	115.064.000,00	118.945.443,57	3.881.443,57
	2	2.000.000,00	1.990.166,37	-9.833,63
	28	117.064.000,00	120.935.609,94	3.871.609,94

WP-Art : Zertifikate (USD) börsennotiert

Bilanzposition: Anleihen

	Stück	Buchwert in EUR	Zeitwert in EUR	Differenz
Kategorie : aktien-/aktienindexbezogene Geschäfte				
	1.417	1.273.648,79	1.244.491,85	29.156,94
	4.764	4.210.528,24	4.475.667,41	-265.139,17
Gesamtsumme: Zertifikate (börsennotiert)				
	1.417	1.273.648,79	1.244.491,85	29.156,94
	4.764	4.210.528,24	4.475.667,41	-265.139,17
	6.181	5.484.177,03	5.720.159,26	-235.982,23

WP-Art : Aktienanleihen (USD) börsennotiert

Bilanzposition: Anleihen

	Stück	Buchwert in EUR	Zeitwert in EUR	Differenz
Kategorie : aktien-/aktienindexbezogene Geschäfte				
	201	353.034,17	386.391,14	-33.356,97
Gesamtsumme: Aktienanleihen (börsennotiert)				
	201	353.034,17	386.391,14	-33.356,97
	201	353.034,17	386.391,14	-33.356,97

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

Bilanzposition: Anleihen

	Stück	Buchwert in EUR	Zeitwert in EUR	Differenz
Kategorie : CLN				
	5.260	3.631.281,45	3.498.034,36	133.247,09
Gesamtsumme: Zertifikate (börsennotiert)				
	5.260	3.631.281,45	3.498.034,36	133.247,09
	5.260	3.631.281,45	3.498.034,36	133.247,09
<hr/>				
Total Opt.Sch./Zert./Aktienanl.				
	11.642,00	9.468.492,65	9.604.584,75	-136.092,10

OTC Optionen (USD) Kauf

Bilanzposition: Sonstige Vermögensgegenstände

	Stück	Buchwert in EUR	Zeitwert in EUR	Differenz
1. Underlying Zertifikate auf Aktien/Aktienanleihen				
	4.764,00	4.210.528,24	4.475.667,41	265.139,17
	1.417,00	1.273.648,79	1.244.491,85	-29.156,94
2. Underlying Aktienanleihen				
	201,00	353.034,17	386.391,14	33.356,97
Gesamtsumme OTC - Optionen				
1. Underlying Zertifikate				
	4.764,00	4.210.528,24	4.475.667,41	265.139,17
	1.417,00	1.273.648,79	1.244.491,85	-29.156,94
	6.181,00	5.484.177,03	5.720.159,26	235.982,23
2. Underlying Aktienanleihen				
	201,00	353.034,17	386.391,14	33.356,97
	201,00	353.034,17	386.391,14	33.356,97
<hr/>				
Total OTC Optionen				
	<u>6.382,00</u>	<u>5.837.211,20</u>	<u>6.106.550,40</u>	<u>269.339,20</u>

Deckungsgeschäfte (USD) FI Zertifikate (Festgelder+Swaps)

Bilanzposition: Forderungen gegen verbundene Unternehmen

Stück	Buchwert in EUR	Zeitwert in EUR	Differenz
1. Underlying FI Zertifikate auf Credit Linked Notes			
3	3.631.281,45	3.498.034,36	-133.247,09
Gesamtsumme: Deckungsgeschäfte FI Zertifikate			
3	3.631.281,45	3.498.034,36	-133.247,09
3	3.631.281,45	3.498.034,36	-133.247,09

Zusammenfassung Emissionsbestand per 31.12.2018**WP-Art : Optionsscheine (EUR) börsennotiert**

Bilanzposition: Sonstige Verbindlichkeiten

Stück	Buchwert	Zeitwert	Differenz
Kategorie : aktien-/aktienindexbezogene Geschäfte			
359.757.639	388.191.701,62	177.844.156,58	210.347.545,04
170.923.770	233.878.659,15	437.504.797,44	-203.626.138,29
Kategorie : Rohstoffe			
15.548.109	27.703.095,32	16.057.649,34	11.645.445,98
8.288.371	19.685.743,19	31.708.230,25	-12.022.487,06
Kategorie : Währungen			
8.670.194	36.376.804,67	25.457.984,23	10.918.820,44
5.998.956	22.700.432,37	35.910.468,58	-13.210.036,21
Kategorie : Sonstige			
8.794.184	12.408.560,37	7.037.065,29	5.371.495,08
4.734.910	7.670.340,79	17.544.859,67	-9.874.518,88
Gesamtsumme: Optionsscheine (börsennotiert)			
392.770.126	464.680.161,98	226.396.855,44	238.283.306,54
189.946.007	283.935.175,50	522.668.355,94	-238.733.180,44
582.716.133	748.615.337,48	749.065.211,38	-449.873,90

WP-Art : Zertifikate (EUR) börsennotiert

Bilanzposition: Anleihen

Stück	Buchwert	Zeitwert	Differenz
Kategorie : aktien-/aktienindexbezogene Geschäfte			
16.896.640	1.022.895.737,76	933.245.192,29	89.650.545,47

4.689.357	276.636.971,30	293.861.697,00	-17.224.725,70
Kategorie : Rohstoffe			
75.920	2.821.576,58	2.675.916,36	145.660,22
59.698	1.594.702,29	1.669.235,82	-74.533,53
Kategorie : Sonstige			
2.537.448	36.682.013,13	7.203.755,78	29.478.257,35
120.456	671.439,15	1.007.604,41	-336.165,26
Gesamtsumme: Zertifikate (börsennotiert)			
19.510.008	1.062.399.327,47	943.124.864,43	119.274.463,04
4.869.511	278.903.112,74	296.538.537,23	-17.635.424,49
24.379.519	1.341.302.440,21	1.239.663.401,66	101.639.038,55

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

Bilanzposition: Anleihen

	Stück	Buchwert	Zeitwert	Differenz
Kategorie : aktien-/aktienindexbezogene Geschäfte				
	168.530	162.348.693,09	142.199.969,09	20.148.724,00
	23.532	23.261.988,43	24.070.966,56	-808.978,13
Gesamtsumme: Aktienanleihen (börsennotiert)				
	168.530	162.348.693,09	142.199.969,09	20.148.724,00
	23.532	23.261.988,43	24.070.966,56	-808.978,13
	192.062	185.610.681,52	166.270.935,65	19.339.745,87

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

Bilanzposition: Anleihen

	Stück	Buchwert	Zeitwert	Differenz
Kategorie : Zinsen				
	55.607	55.607.000,00	56.806.032,84	-1.199.032,84
Kategorie : CLN				
	2.000	2.000.000,00	1.939.249,66	60.750,34
	106.639	109.609.000,00	114.498.143,24	-4.889.143,24
Gesamtsumme: Zertifikate (börsennotiert)				
	2.000	2.000.000,00	1.939.249,66	60.750,34
	162.246	165.216.000,00	171.304.176,08	-6.088.176,08
	164.246	167.216.000,00	173.243.425,74	-6.027.425,74

Total Opt.Sch./Zert./Aktienanl.

607.451.960,47	2.442.744.459,22	2.328.242.974,43	114.501.484,79
----------------	------------------	------------------	----------------

OTC Optionen (EUR) Kauf

Bilanzposition: Sonstige Vermögensgegenstände

	Stück	Buchwert	Zeitwert	Differenz
1. Underlying Optionsscheine auf Aktien/Aktienindizes				
	109.792.803,19	233.878.659,15	437.504.797,44	203.626.138,29
	119.708.766,32	388.191.701,62	177.844.156,58	-210.347.545,04
2. Underlying Optionsscheine auf Rohstoffe				
	6.561.886,06	19.685.743,19	31.708.230,25	12.022.487,06
	8.188.953,99	27.703.095,32	16.057.649,34	-11.645.445,98
3. Underlying Optionsscheine auf Währungen				
	222.235.845,00	22.700.432,37	35.910.468,58	13.210.036,21
	555.563.222,00	36.376.804,67	25.457.984,23	-10.918.820,44
4. Underlying Optionsscheine auf sonstige Geschäfte				
	3.556.132,30	7.670.340,79	17.544.859,67	9.874.518,88
	2.971.577,30	12.408.560,37	7.037.065,29	-5.371.495,08
5. Underlying Zertifikate auf Aktien/Aktienanleihen				
	4.686.129,17	276.636.971,30	293.861.697,00	17.224.725,70
	16.896.640,00	1.022.895.737,76	933.245.192,29	-89.650.545,47
6. Underlying Zertifikate auf Rohstoffe				
	59.698,00	1.594.702,29	1.669.235,82	74.533,53
	75.920,00	2.821.576,58	2.675.916,36	-145.660,22
7. Underlying Zertifikate auf sonstige Geschäfte				
	120.456,00	671.439,15	1.007.604,41	336.165,26
	2.537.448,00	36.682.013,13	7.203.755,78	-29.478.257,35
8. Underlying Aktienanleihen				
	23.532,00	23.261.988,43	24.070.966,56	808.978,13
	168.530,00	162.348.693,09	142.199.969,09	-20.148.724,00
Gesamtsumme OTC - Optionen				
1. Underlying Optionsscheine				
	342.146.666,55	283.935.175,50	522.668.355,94	238.733.180,44
	686.432.519,61	464.680.161,98	226.396.855,44	-238.283.306,54
	1.028.579.186,16	748.615.337,48	749.065.211,38	449.873,90
2. Underlying Zertifikate				
	4.866.283,17	278.903.112,74	296.538.537,23	17.635.424,49
	19.510.008,00	1.062.399.327,47	943.124.864,43	-119.274.463,04
	24.376.291,17	1.341.302.440,21	1.239.663.401,66	-101.639.038,55
3. Underlying Aktienanleihen				

23.532,00	23.261.988,43	24.070.966,56	808.978,13
168.530,00	162.348.693,09	142.199.969,09	-20.148.724,00
192.062,00	185.610.681,52	166.270.935,65	-19.339.745,87

Total OTC Optionen

<u>1.053.147.539,34</u>	<u>2.275.528.459,22</u>	<u>2.154.999.548,69</u>	<u>-120.528.910,53</u>
--------------------------------	--------------------------------	--------------------------------	-------------------------------

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

Bilanzposition: Forderungen gegen verbundene Unternehmen

	Stück	Buchwert	Zeitwert	Differenz
1. Underlying FI Zertifikate auf Zinsen				
	18	55.607.000,00	56.806.032,84	1.199.032,84
3. Underlying FI Zertifikate auf Credit Linked Notes				
	17	109.609.000,00	114.498.143,24	4.889.143,24
	2	2.000.000,00	1.939.249,66	-60.750,34
Gesamtsumme: Deckungsgeschäfte FI Zertifikate				
	35	165.216.000,00	171.304.176,08	6.088.176,08
	2	2.000.000,00	1.939.249,66	-60.750,34
	37	167.216.000,00	173.243.425,74	6.027.425,74

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

Bilanzposition: Anleihen

	Stück	Buchwert in EUR	Zeitwert in EUR	Differenz
Kategorie : aktien-/aktienindexbezogene Geschäfte				
	5.745	8.016.441,37	9.217.712,53	-1.201.271,16
Gesamtsumme: Zertifikate (börsennotiert)				
	5.745	8.016.441,37	9.217.712,53	-1.201.271,16
	5.745	8.016.441,37	9.217.712,53	-1.201.271,16

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

Bilanzposition: Anleihen

	Stück	Buchwert in EUR	Zeitwert in EUR	Differenz
Kategorie : CLN				
	5.260	4.857.541,50	4.487.092,41	370.449,09
	100	81.149,07	92.984,72	-11.835,65
Gesamtsumme: Zertifikate (börsennotiert)				
	5.260	4.857.541,50	4.487.092,41	370.449,09
	100	81.149,07	92.984,72	-11.835,65
	5.360	4.938.690,57	4.580.077,12	358.613,45

Total Opt.Sch./Zert./Aktienanl.

11.105,00	12.955.131,94	13.797.789,65	-842.657,71
-----------	---------------	---------------	-------------

OTC Optionen (USD) Kauf

Bilanzposition: Sonstige Vermögensgegenstände

	Stück	Buchwert in EUR	Zeitwert in EUR	Differenz
1. Underlying Zertifikate auf Aktien/Aktienanleihen				
	5.745,00	8.016.441,37	9.217.712,53	1.201.271,16
Gesamtsumme OTC - Optionen				
1. Underlying Zertifikate				
	5.745,00	8.016.441,37	9.217.712,53	1.201.271,16
	5.745,00	8.016.441,37	9.217.712,53	1.201.271,16

Total OTC Optionen

<u>5.745,00</u>	<u>8.016.441,37</u>	<u>9.217.712,53</u>	<u>1.201.271,16</u>
-----------------	---------------------	---------------------	---------------------

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

Bilanzposition: Forderungen gegen verbundene Unternehmen

	Stück	Buchwert in EUR	Zeitwert in EUR	Differenz
1. Underlying FI Zertifikate auf Credit Linked Notes				
	1	81.149,07	92.984,72	11.835,65
	3	4.857.541,50	4.487.092,41	-370.449,09
Gesamtsumme: Deckungsgeschäfte FI Zertifikate				
	1	81.149,07	92.984,72	11.835,65
	3	4.857.541,50	4.487.092,41	-370.449,09
	<u>4</u>	<u>4.938.690,57</u>	<u>4.580.077,12</u>	<u>-358.613,45</u>

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).

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

	Gesamtjahr 2019	Gesamtjahr 2018
	EUR	EUR
1. Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit		
Einzahlungen aus erstatteten Emissionsgebühren	1.269.784,66	1.752.022,18
Sonstige Einzahlungen, die nicht der Investitions- oder Finanzierungstätigkeit zuzuordnen sind	41.792,12	67.788,17
Auszahlungen für Emissionsgebühren	-1.605.222,22	-1.720.800,62
Sonstige Auszahlungen, die nicht der Investitions- oder Finanzierungstätigkeit zuzuordnen sind	-41.792,12	-67.788,17
Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit	-335.437,56	31.221,56
2. Finanzmittelfonds am Ende der Periode		
Zahlungswirksame Veränderung des Finanzmittelfonds	-335.437,56	31.221,56
Finanzmittelfonds am Anfang der Periode	155.078,28	123.856,72
Finanzmittelfonds am Ende der Periode	-180.359,28	155.078,28
3. Zusammensetzung des Finanzmittelfonds		
Liquide Mittel	-180.359,28	155.078,28
Finanzmittelfonds am Ende der Periode	-180.359,28	155.078,28

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

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

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

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 Deutschland.

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 Deutschland 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.

Aufgrund steuerlicher Anforderungen wurde am 1. November 2019 ein Änderungsvertrag zu dem Beherrschungs- und Gewinnabführungsvertrag vom 26. September 1991 abgeschlossen. Der Änderungsvertrag enthält unter anderem eine Neuregelung der Gültigkeitsdauer, wonach die Vereinbarung bis zum 31. Dezember 2023 unkündbar ist. Der Änderungsvertrag wurde am 04.11.2019 in das Handelsregister eingetragen.

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 2019 zur Verfügung.

Frankfurt am Main, 28.02.2020

Die Geschäftsführung

Hans Eich

Grégoire Toublanc

LAGEBERICHT

FÜR DEN BERICHTSZEITRAUM VOM

1. JANUAR 2019 BIS ZUM 31. DEZEMBER 2019

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 Alleingeschafterin BNP PARIBAS S.A., Niederlassung Deutschland, 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. Aufgrund steuerlicher Anforderungen wurde am 1. November 2019 ein Änderungsvertrag zu dem Beherrschungs- und Gewinnabführungsvertrag vom 26. September 1991 abgeschlossen. Der Änderungsvertrag enthält unter anderem eine Neuregelung der Gültigkeitsdauer, wonach die Vereinbarung bis zum 31. Dezember 2023 unkündbar ist.

Die Gesellschaft hat am 18. Juli 2017 mit der BNP Paribas S.A. Paris einen Garantievertrag zu Gunsten der Inhaber ihrer ausstehenden Wertpapiere abgeschlossen. Darin übernimmt die BNP Paribas S.A. Paris eine unbedingte und unwiderrufliche Garantie für die ordnungsgemäße Zahlung von sämtlichen nach Maßgabe der jeweiligen Wertpapierbedingungen zahlbaren Beträgen.

Die geschäftliche Aktivität der Gesellschaft umfasste im Berichtszeitraum ausschließlich die Emission und den Verkauf von Wertpapieren (überwiegend Optionsscheine und Zertifikate auf Aktien, Währungen, Aktienkörbe, Indizes und Rohstoffe sowie zum geringeren Teil auch Aktienanleihen) sowie den Abschluss korrespondierender Deckungsgeschäfte. Die emittierten Wertpapiere 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.

Auf die Zinsentwicklung sowie auf Kreditrisiken bezogene Zertifikate (Fixed Income Zertifikate bzw. Credit Linked Notes) wurden im Berichtszeitraum nicht emittiert. Allerdings sind derartige, früher emittierte Zertifikate noch im Umlauf.

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.

In einem insgesamt stark rückläufigen Marktumfeld (15,1% Gesamtumsatzrückgang 2019 gegenüber 2018) ging auch der Umsatz der Gesellschaft zurück (-11,9% von 22.653 Mrd. EUR in 2018 auf 19.959 Mrd. EUR in 2019). Die Bilanzsumme veränderte sich gegenüber dem Vorjahr nur geringfügig (von 2.456 Mio. EUR per 31.12.2018 auf 2.460 Mio. EUR per 31.12.2019).

Die externe Platzierungsquote verminderte sich von 57,9% zum 31.12.2018 auf 55,7% zum 31.12.2019.

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 Deutschland. Eigene Mitarbeiter beschäftigt die Gesellschaft nicht. Personalkosten fallen daher nicht an. Die sonstigen Sachaufwendungen werden generell an die BNP PARIBAS S.A., Niederlassung Deutschland, 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 Deutschland, 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 demselben 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 Deutschland. 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 Weiterbelastung der von der Gesellschaft beglichenen Rechnungen an die BNP PARIBAS S.A., Niederlassung Deutschland. Die bis zum 31.12.2019 bei der Gesellschaft angefallenen Kosten waren zum Bilanzstichtag bereits von der BNP PARIBAS S.A., Niederlassung Deutschland, erstattet.

Im Umfeld der Entwicklung am deutschen Derivate- und Optionsscheinmarkt entspricht der Geschäftsverlauf im Berichtsjahr weitgehend den Erwartungen.

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 Prospektrisiko 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.

Im Jahr 2019 war der Gesamtumsatz am deutschen Zertifikate- und Optionsscheinmarkt im Vorjahresvergleich rückläufig (-15,1%). Da der Umsatzrückgang der BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH niedriger ausfiel (-11,9%), ist der Marktanteil weiter angestiegen (von 19,4% in 2018 auf 20,1% in 2019).

Die Emissionstätigkeit der BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH wird in 2020 und 2021 unter gleichbleibenden Bedingungen stabil erwartet.

Eine geringere Nachfrage der Anleger in Bezug auf derivative Produkte –insbesondere infolge von Veränderungen des Einkommensteuergesetzes- oder erhöhte Kosten für Emission und Listing könnten eine verminderte Wirkung haben.

Dagegen würde eine erhöhte Marktvolatilität möglicherweise die Anzahl der Emissionen steigen lassen.

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

Frankfurt am Main, 28.02.2020

Hans Eich

Grégoire Toublanc

Bestätigungsvermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

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

Prüfungsurteile

Wir haben den Jahresabschluss der BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH – bestehend aus der Bilanz zum 31. Dezember 2019 und der Gewinn- und Verlustrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2019 bis zum 31. Dezember 2019 sowie dem Anhang, einschließlich der Darstellung der Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden – geprüft. Darüber hinaus haben wir den Lagebericht der BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2019 bis zum 31. Dezember 2019 geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse

- entspricht der beigefügte Jahresabschluss in allen wesentlichen Belangen den deutschen handelsrechtlichen Vorschriften und vermittelt unter Beachtung der deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage der Gesellschaft zum 31. Dezember 2019 sowie ihrer Ertragslage für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2019 bis zum 31. Dezember 2019 und
- vermittelt der beigefügte Lagebericht insgesamt ein zutreffendes Bild von der Lage der Gesellschaft. In allen wesentlichen Belangen steht dieser Lagebericht in Einklang mit dem Jahresabschluss, entspricht den deutschen gesetzlichen Vorschriften und stellt die Chancen und Risiken der zukünftigen Entwicklung zutreffend dar. Unser Prüfungsurteil zum Lagebericht erstreckt sich nicht auf den Inhalt der oben genannten Erklärung zur Unternehmensführung.

Gemäß § 322 Abs. 3 Satz 1 HGB erklären wir, dass unsere Prüfung zu keinen Einwendungen gegen die Ordnungsmäßigkeit des Jahresabschlusses und des Lageberichts geführt hat.

Grundlage für die Prüfungsurteile

Wir haben unsere Prüfung des Jahresabschlusses und des Lageberichts in Übereinstimmung mit § 317 HGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt „Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresabschlusses und des Lageberichts“ unseres Bestätigungsvermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von dem Unternehmen unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unsere Prüfungsurteile zum Jahresabschluss und zum Lagebericht zu dienen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresabschluss und den Lagebericht

Die gesetzlichen Vertreter sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresabschlusses, der den deutschen, für Kapitalgesellschaften geltenden handelsrechtlichen Vorschriften in allen wesentlichen Belangen entspricht, und dafür, dass der Jahresabschluss unter Beachtung der deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Gesellschaft vermittelt. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit den deutschen Grundsätzen ordnungsmäßiger Buchführung als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung eines Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresabschlusses sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, die Fähigkeit der Gesellschaft zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit zu beurteilen. Des Weiteren haben sie die Verantwortung, Sachverhalte in Zusammenhang mit der Fortführung der Unternehmenstätigkeit, sofern einschlägig, anzugeben. Darüber hinaus sind sie dafür verantwortlich, auf der Grundlage des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit zu bilanzieren, sofern dem nicht tatsächliche oder rechtliche Gegebenheiten entgegenstehen.

Außerdem sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die Aufstellung des Lageberichts, der insgesamt ein zutreffendes Bild von der Lage der Gesellschaft vermittelt sowie in allen wesentlichen Belangen mit dem Jahresabschluss in Einklang steht, den deutschen gesetzlichen Vorschriften entspricht und die Chancen und Risiken der zukünftigen Entwicklung zutreffend darstellt. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die Vorkehrungen und Maßnahmen (Systeme), die sie als notwendig erachtet haben, um die Aufstellung eines Lageberichts in Übereinstimmung mit den anzuwendenden deutschen gesetzlichen Vorschriften zu ermöglichen, und um ausreichende geeignete Nachweise für die Aussagen im Lagebericht erbringen zu können.

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresabschlusses und des Lageberichts

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresabschluss als Ganzes frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist, und ob der Lagebericht insgesamt ein zutreffendes Bild von der Lage der Gesellschaft vermittelt sowie in allen wesentlichen Belangen mit dem Jahresabschluss sowie mit den bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnissen in Einklang steht, den deutschen gesetzlichen Vorschriften entspricht und die Chancen und Risiken der zukünftigen Entwicklung zutreffend darstellt, sowie einen Bestätigungsvermerk zu erteilen, der unsere Prüfungsurteile zum Jahresabschluss und zum Lagebericht beinhaltet.

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 317 HGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus Verstößen oder Unrichtigkeiten resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der

Grundlage dieses Jahresabschlusses und Lageberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Während der Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher – beabsichtigter oder unbeabsichtigter – falscher Darstellungen im Jahresabschluss und im Lagebericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unsere Prüfungsurteile zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresabschlusses relevanten internen Kontrollsystem und den für die Prüfung des Lageberichts relevanten Vorkehrungen und Maßnahmen, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieser Systeme der Gesellschaft abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen über die Angemessenheit des von den gesetzlichen Vertretern angewandten Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit sowie, auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit der Gesellschaft zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Bestätigungsvermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresabschluss und im Lagebericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser jeweiliges Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Bestätigungsvermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass die Gesellschaft ihre Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen kann.
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresabschluss die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresabschluss unter Beachtung der deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Gesellschaft vermittelt.
- beurteilen wir den Einklang des Lageberichts mit dem Jahresabschluss, seine Gesetzesentsprechung und das von ihm vermittelte Bild von der Lage des Unternehmens.

- führen wir Prüfungshandlungen zu den von den gesetzlichen Vertretern dargestellten zukunftsorientierten Angaben im Lagebericht durch. Auf Basis ausreichender geeigneter Prüfungsnachweise vollziehen wir dabei insbesondere die den zukunftsorientierten Angaben von den gesetzlichen Vertretern zugrunde gelegten bedeutsamen Annahmen nach und beurteilen die sachgerechte Ableitung der zukunftsorientierten Angaben aus diesen Annahmen. Ein eigenständiges Prüfungsurteil zu den zukunftsorientierten Angaben sowie zu den zugrundeliegenden Annahmen geben wir nicht ab. Es besteht ein erhebliches unvermeidbares Risiko, dass künftige Ereignisse wesentlich von den zukunftsorientierten Angaben abweichen.

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen unter anderem den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, 13. März 2020

Mazars GmbH & Co. KG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Steuerberatungsgesellschaft

gez. Skall
Wirtschaftsprüfer

gez. Neuweiler
Wirtschaftsprüfer

**ANHANG B: JAHRESABSCHLUSS ZUM 31. DEZEMBER 2018 UND LAGEBERICHT
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR 2018 UND BESTÄTIGUNGSVERMERK**

Offenlegung

**Jahresabschluss zum
31. Dezember 2018
und Lagebericht für
das Geschäftsjahr 2018
und Bestätigungsvermerk**

BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH
Frankfurt am Main

HRB 35628 – Amtsgericht Frankfurt am Main

INHALTSVERZEICHNIS

1. Jahresbilanz zum 31. Dezember 2018
2. Gewinn- und Verlustrechnung für den Zeitraum vom 1. Januar bis 31. Dezember 2018
3. Anhang für das Geschäftsjahr 2018
4. Lagebericht für das Geschäftsjahr 2018
5. Bestätigungsvermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH, Frankfurt am Main

Bilanz zum 31. Dezember 2018

AKTIVA	31.12.2018 EUR	31.12.2017 TEUR	PASSIVA	31.12.2018 EUR	31.12.2017 TEUR
A. UMLAUFVERMÖGEN			A. EIGENKAPITAL		
I. Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände			Gezeichnetes Kapital	25.564,59	26
1. Forderungen gegen verbundene Unternehmen	190.904.690,57	248.960	B. RÜCKSTELLUNGEN		
davon mit einer Restlaufzeit von mehr als einem Jahr EUR 157.128.690,57 (31.12.17 TEUR 172.155)			Sonstige Rückstellungen	131.923,52	68
davon gegen Gesellschafter EUR 190.904.690,57 (31.12.17 TEUR 248.960)			C. VERBINDLICHKEITEN		
2. Sonstige Vermögensgegenstände	2.283.544.900,59	2.819.726	1. Anleihen	1.725.834.253,67	2.057.960
davon mit einer Restlaufzeit von mehr als einem Jahr EUR 896.527.800,75 (31.12.17 TEUR 1.362.048)			davon konvertibel EUR 185.610.681,52 (31.12.17 TEUR 269.988)		
davon bei verbundenen Unternehmen EUR 2.283.544.900,59 (31.12.17 TEUR 2.819.726)			davon mit einer Restlaufzeit bis zu einem Jahr EUR 1.005.198.968,55 (31.12.17 TEUR 1.111.326)		
II. Guthaben bei Kreditinstituten	155.078,28	124	2. Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	59,50	33
davon beim Gesellschafter EUR 155.078,28 (31.12.17 TEUR 124)			davon mit einer Restlaufzeit bis zu einem Jahr EUR 59,50 (31.12.17 TEUR 33)		
B. RECHNUNGSABGRENZUNGSPOSTEN			3. Sonstige Verbindlichkeiten	748.615.565,48	1.010.727
Aktive Rechnungsabgrenzung	2.697,33	3	davon mit einer Restlaufzeit bis zu einem Jahr EUR 415.594.359,28 (31.12.17 TEUR 423.158)		
	<u>2.474.607.366,76</u>	<u>3.068.813</u>		<u>2.474.607.366,76</u>	<u>3.068.813</u>

BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH, Frankfurt am Main

Gewinn- und Verlustrechnung für den Zeitraum 1. Januar 2018 bis 31. Dezember 2018

	01.01.-31.12.2018 EUR	2017 TEUR
Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit		
1. Sonstige betriebliche Erträge	1.819.810,35	1.502
2. Sonstige betriebliche Aufwendungen	-1.819.810,35	-1.502
3. Jahresüberschuss	0,00	0

I. BILANZIERUNGS- UND BEWERTUNGSGRUNDSÄTZE

1. Allgemeines

Der Jahresabschluss 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.

2. Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

Die angewandten Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden waren im Vergleich zum Jahresabschluss per 31.12.2017 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** wurden 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 Devisenkursen im jeweiligen Emissionszeitpunkt umgerechnet.

II. ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS

1. Umlaufvermögen

Die „Forderungen gegen verbundene Unternehmen“ enthalten bei der Gesellschafterin BNP Paribas S.A. im Rahmen der Deckungsgeschäfte für Fixed Income Zertifikate platzierte Festgelder i.H.v. TEUR 190.905.

Die „Sonstigen Vermögensgegenstände“ enthalten ausschließlich die von verbundenen Unternehmen zur Absicherung der Wertpapiere im Umlauf erworbenen OTC-Optionen i.H.v. TEUR 2.283.545 einschließlich auf US-Dollar lautende OTC-Optionen i.H.v. TUSD 9.490.

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

2. Rückstellungen

Die „Sonstigen Rückstellungen“ wurden gebildet für nicht abgerechnete Leistungen im Rahmen des Emissionsgeschäfts und des Jahresabschlusses zum 31.12.2018.

3. Verbindlichkeiten

Die „Anleihen“ enthalten emittierte Zertifikate i.H.v. TEUR 1.725.834 einschließlich der auf Fremdwährung lautenden Zertifikate i.H.v. TUSD 5.360.

Die „Sonstigen Verbindlichkeiten“ enthalten emittierte Optionsscheine i.H.v. TEUR 748.615 sowie abzuführende Umsatzsteuern i.H.v. TEUR 0,2.

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	1.725.834	1.005.199	589.187	131.449	0
Sonstige Verbindlichkeiten	748.616	415.594	24.462	308.559	0
Summe	2.474.450	1.420.793	613.649	440.008	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 Zahlungsstromänderungs-risiken (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 31.12.2018

WP-Art :		Optionsscheine (EUR)	börsennotiert	
Bilanzposition: Sonstige Verbindlichkeiten				
	Stück	Buchwert	Zeitwert	Differenz
Kategorie : aktien-/aktienindexbezogene Geschäfte				
	359.757.639	388.191.701,62	177.844.156,58	210.347.545,04
	170.923.770	233.878.659,15	437.504.797,44	-203.626.138,29
Kategorie : Rohstoffe				
	15.548.109	27.703.095,32	16.057.649,34	11.645.445,98
	8.288.371	19.685.743,19	31.708.230,25	-12.022.487,06
Kategorie : Währungen				
	8.670.194	36.376.804,67	25.457.984,23	10.918.820,44
	5.998.956	22.700.432,37	35.910.468,58	-13.210.036,21
Kategorie : Sonstige				
	8.794.184	12.408.560,37	7.037.065,29	5.371.495,08
	4.734.910	7.670.340,79	17.544.859,67	-9.874.518,88
Gesamtsumme: Optionsscheine (börsennotiert)				
	392.770.126	464.680.161,98	226.396.855,44	238.283.306,54
	189.946.007	283.935.175,50	522.668.355,94	-238.733.180,44
	582.716.133	748.615.337,48	749.065.211,38	-449.873,90

WP-Art :		Zertifikate (EUR)	börsennotiert	
Bilanzposition: Anleihen				
	Stück	Buchwert	Zeitwert	Differenz
Kategorie : aktien-/aktienindexbezogene Geschäfte				
	16.896.640	1.022.895.737,76	933.245.192,29	89.650.545,47
	4.689.357	276.636.971,30	293.861.697,00	-17.224.725,70
Kategorie : Rohstoffe				
	75.920	2.821.576,58	2.675.916,36	145.660,22
	59.698	1.594.702,29	1.669.235,82	-74.533,53
Kategorie : Sonstige				
	2.537.448	36.682.013,13	7.203.755,78	29.478.257,35
	120.456	671.439,15	1.007.604,41	-336.165,26
Gesamtsumme: Zertifikate (börsennotiert)				
	19.510.008	1.062.399.327,47	943.124.864,43	119.274.463,04
	4.869.511	278.903.112,74	296.538.537,23	-17.635.424,49
	24.379.519	1.341.302.440,21	1.239.663.401,66	101.639.038,55

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

Bilanzposition: Anleihen

	Stück	Buchwert	Zeitwert	Differenz
Kategorie : aktien-/aktienindexbezogene Geschäfte				
	168.530	162.348.693,09	142.199.969,09	20.148.724,00
	23.532	23.261.988,43	24.070.966,56	-808.978,13
Gesamtsumme: Aktienanleihen (börsennotiert)				
	168.530	162.348.693,09	142.199.969,09	20.148.724,00
	23.532	23.261.988,43	24.070.966,56	-808.978,13
	192.062	185.610.681,52	166.270.935,65	19.339.745,87

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

Bilanzposition: Anleihen

	Stück	Buchwert	Zeitwert	Differenz
Kategorie : Zinsen				
	55.607	55.607.000,00	56.806.032,84	-1.199.032,84
Kategorie : CLN				
	2.000	2.000.000,00	1.939.249,66	60.750,34
	106.639	109.609.000,00	114.498.143,24	-4.889.143,24
Gesamtsumme: Zertifikate (börsennotiert)				
	2.000	2.000.000,00	1.939.249,66	60.750,34
	162.246	165.216.000,00	171.304.176,08	-6.088.176,08
	164.246	167.216.000,00	173.243.425,74	-6.027.425,74

Total Opt.Sch./Zert./Aktienanl.

	607.451.960,47	2.442.744.459,22	2.328.242.974,43	114.501.484,79
--	-----------------------	-------------------------	-------------------------	-----------------------

OTC Optionen (EUR) Kauf

Bilanzposition: Sonstige Vermögensgegenstände

	Stück	Buchwert	Zeitwert	Differenz
1. Underlying Optionsscheine auf Aktien/Aktienindizes				
	109.792.803,19	233.878.659,15	437.504.797,44	203.626.138,29
	119.708.766,32	388.191.701,62	177.844.156,58	-210.347.545,04
2. Underlying Optionsscheine auf Rohstoffe				
	6.561.886,06	19.685.743,19	31.708.230,25	12.022.487,06
	8.188.953,99	27.703.095,32	16.057.649,34	-11.645.445,98
3. Underlying Optionsscheine auf Währungen				
	222.235.845,00	22.700.432,37	35.910.468,58	13.210.036,21

	555.563.222,00	36.376.804,67	25.457.984,23	-10.918.820,44
4. Underlying Optionsscheine auf sonstige Geschäfte				
	3.556.132,30	7.670.340,79	17.544.859,67	9.874.518,88
	2.971.577,30	12.408.560,37	7.037.065,29	-5.371.495,08
5. Underlying Zertifikate auf Aktien/Aktienanleihen				
	4.686.129,17	276.636.971,30	293.861.697,00	17.224.725,70
	16.896.640,00	1.022.895.737,76	933.245.192,29	-89.650.545,47
6. Underlying Zertifikate auf Rohstoffe				
	59.698,00	1.594.702,29	1.669.235,82	74.533,53
	75.920,00	2.821.576,58	2.675.916,36	-145.660,22
7. Underlying Zertifikate auf sonstige Geschäfte				
	120.456,00	671.439,15	1.007.604,41	336.165,26
	2.537.448,00	36.682.013,13	7.203.755,78	-29.478.257,35
8. Underlying Aktienanleihen				
	23.532,00	23.261.988,43	24.070.966,56	808.978,13
	168.530,00	162.348.693,09	142.199.969,09	-20.148.724,00
Gesamtsumme OTC - Optionen				
1. Underlying Optionsscheine				
	342.146.666,55	283.935.175,50	522.668.355,94	238.733.180,44
	686.432.519,61	464.680.161,98	226.396.855,44	-238.283.306,54
	1.028.579.186,16	748.615.337,48	749.065.211,38	449.873,90
2. Underlying Zertifikate				
	4.866.283,17	278.903.112,74	296.538.537,23	17.635.424,49
	19.510.008,00	1.062.399.327,47	943.124.864,43	-119.274.463,04
	24.376.291,17	1.341.302.440,21	1.239.663.401,66	-101.639.038,55
3. Underlying Aktienanleihen				
	23.532,00	23.261.988,43	24.070.966,56	808.978,13
	168.530,00	162.348.693,09	142.199.969,09	-20.148.724,00
	192.062,00	185.610.681,52	166.270.935,65	-19.339.745,87
<hr style="border-top: 1px dashed black;"/>				
Total OTC Optionen	<u>1.053.147.539,34</u>	<u>2.275.528.459,22</u>	<u>2.154.999.548,69</u>	<u>-120.528.910,53</u>

Deckungsgeschäfte (EUR) FI Zertifikate (Festgelder+Swaps)

Bilanzposition: Forderungen gegen verbundene Unternehmen

	Stück	Buchwert	Zeitwert	Differenz
1. Underlying FI Zertifikate auf Zinsen				
	18	55.607.000,00	56.806.032,84	1.199.032,84
3. Underlying FI Zertifikate auf Credit Linked Notes				
	17	109.609.000,00	114.498.143,24	4.889.143,24
	2	2.000.000,00	1.939.249,66	-60.750,34
Gesamtsumme: Deckungsgeschäfte FI Zertifikate				
	35	165.216.000,00	171.304.176,08	6.088.176,08
	2	2.000.000,00	1.939.249,66	-60.750,34
	37	167.216.000,00	173.243.425,74	6.027.425,74

WP-Art :**Zertifikate (USD)**

börsennotiert

Bilanzposition: Anleihen

	Stück	Buchwert in EUR	Zeitwert in EUR	Differenz
Kategorie : aktien-/aktienindexbezogene Geschäfte				
	5.745	8.016.441,37	9.217.712,53	-1.201.271,16
Gesamtsumme: Zertifikate (börsennotiert)				
	5.745	8.016.441,37	9.217.712,53	-1.201.271,16
	5.745	8.016.441,37	9.217.712,53	-1.201.271,16

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

börsennotiert

Bilanzposition: Anleihen

	Stück	Buchwert in EUR	Zeitwert in EUR	Differenz
Kategorie : CLN				
	5.260	4.857.541,50	4.487.092,41	370.449,09
	100	81.149,07	92.984,72	-11.835,65
Gesamtsumme: Zertifikate (börsennotiert)				
	5.260	4.857.541,50	4.487.092,41	370.449,09
	100	81.149,07	92.984,72	-11.835,65
	5.360	4.938.690,57	4.580.077,12	358.613,45

Total Opt.Sch./Zert./Aktienanl.

11.105,00	12.955.131,94	13.797.789,65	-842.657,71
-----------	---------------	---------------	-------------

OTC Optionen (USD) Kauf

Bilanzposition: Sonstige Vermögensgegenstände

	Stück	Buchwert in EUR	Zeitwert in EUR	Differenz
1. Underlying Zertifikate auf Aktien/Aktienanleihen				
	5.745,00	8.016.441,37	9.217.712,53	1.201.271,16
Gesamtsumme OTC - Optionen				
1. Underlying Zertifikate				
	5.745,00	8.016.441,37	9.217.712,53	1.201.271,16
	5.745,00	8.016.441,37	9.217.712,53	1.201.271,16

Total OTC Optionen

<u>5.745,00</u>	<u>8.016.441,37</u>	<u>9.217.712,53</u>	<u>1.201.271,16</u>
-----------------	---------------------	---------------------	---------------------

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

Bilanzposition: Forderungen gegen verbundene Unternehmen

	Stück	Buchwert in EUR	Zeitwert in EUR	Differenz
1. Underlying FI Zertifikate auf Credit Linked Notes				
	1	81.149,07	92.984,72	11.835,65
	3	4.857.541,50	4.487.092,41	-370.449,09
Gesamtsumme: Deckungsgeschäfte FI Zertifikate				
	1	81.149,07	92.984,72	11.835,65
	3	4.857.541,50	4.487.092,41	-370.449,09
	<u>4</u>	<u>4.938.690,57</u>	<u>4.580.077,12</u>	<u>-358.613,45</u>

Zusammenfassung Emissionsbestand per 31.12.2017

WP-Art :	Optionsscheine (EUR)	börsennotiert		
Bilanzposition: Sonstige Verbindlichkeiten				
	Stück	Buchwert	Zeitwert	Differenz
Kategorie : aktien-/aktienindexbezogene Geschäfte				
	409.412.729	500.220.666,64	297.089.110,45	203.131.556,19
	296.763.426	398.838.568,59	768.300.337,95	-369.461.769,36
Kategorie : Rohstoffe				
	9.896.807	19.238.752,54	13.172.782,75	6.065.969,79
	7.758.678	15.005.499,96	25.910.004,00	-10.904.504,04
Kategorie : Währungen				
	9.971.881	35.671.827,33	22.067.609,71	13.604.217,62
	6.929.052	21.369.111,98	34.995.544,91	-13.626.432,93
Kategorie : Sonstige				
	2.256.888	6.387.393,61	4.099.865,66	2.287.527,95
	6.410.448	13.994.864,59	37.925.272,43	-23.930.407,84
Gesamtsumme: Optionsscheine (börsennotiert)				
	431.538.305	561.518.640,12	336.429.368,57	225.089.271,55
	317.861.604	449.208.045,12	867.131.159,29	-417.923.114,17
	749.399.909	1.010.726.685,24	1.203.560.527,86	-192.833.842,62

WP-Art :	Zertifikate (EUR)	börsennotiert		
Bilanzposition: Anleihen				
	Stück	Buchwert	Zeitwert	Differenz
Kategorie : aktien-/aktienindexbezogene Geschäfte				
	9.850.975	556.463.295,01	532.424.994,35	24.038.300,66
	18.362.037	965.608.318,86	1.027.874.079,49	-62.265.760,63
Kategorie : Rohstoffe				
	109.595	4.381.974,87	4.327.878,70	54.096,17
	65.293	1.167.394,40	1.187.312,15	-19.917,75
Kategorie : Sonstige				
	11.005	543.130,29	534.299,01	8.831,28
	29.052	1.230.607,76	1.325.320,46	-94.712,70
Gesamtsumme: Zertifikate (börsennotiert)				
	9.971.575	561.388.400,17	537.287.172,06	24.101.228,11
	18.456.382	968.006.321,02	1.030.386.712,10	-62.380.391,08
	28.427.957	1.529.394.721,19	1.567.673.884,16	-38.279.162,97

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

Bilanzposition: Anleihen

	Stück	Buchwert	Zeitwert	Differenz
Kategorie : aktien-/aktienindexbezogene Geschäfte				
	106.614	104.865.629,78	99.695.068,05	5.170.561,73
	167.115	165.122.851,37	172.559.512,17	-7.436.660,80
Gesamtsumme: Aktienanleihen (börsennotiert)				
	106.614	104.865.629,78	99.695.068,05	5.170.561,73
	167.115	165.122.851,37	172.559.512,17	-7.436.660,80
	273.729	269.988.481,15	272.254.580,22	-2.266.099,07

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

Bilanzposition: Anleihen

	Stück	Buchwert	Zeitwert	Differenz
Kategorie : Zinsen				
	80.107	80.107.000,00	82.356.591,21	-2.249.591,21
Kategorie : CLN				
	2.000	2.000.000,00	1.966.054,20	33.945,80
	157.639	160.609.000,00	169.082.157,17	-8.473.157,17
Gesamtsumme: Zertifikate (börsennotiert)				
	2.000	2.000.000,00	1.966.054,20	33.945,80
	237.746	240.716.000,00	251.438.748,38	-10.722.748,38
	239.746	242.716.000,00	253.404.802,58	-10.688.802,58

Total Opt.Sch./Zert./Aktienanl.

	778.341.341,00	3.052.825.887,58	3.296.893.794,82	-244.067.907,24
--	-----------------------	-------------------------	-------------------------	------------------------

OTC Optionen (EUR) Kauf

Bilanzposition: Sonstige Vermögensgegenstände

	Stück	Buchwert	Zeitwert	Differenz
1. Underlying Optionsscheine auf Aktien/Aktienindizes				
	213.929.467,33	398.838.568,59	768.300.337,95	369.461.769,36
	538.854.217,16	500.220.666,64	297.089.110,45	-203.131.556,19
2. Underlying Optionsscheine auf Rohstoffe				
	5.351.628,27	15.005.499,96	25.910.004,00	10.904.504,04
	6.221.281,16	19.238.752,54	13.172.782,75	-6.065.969,79
3. Underlying Optionsscheine auf Währungen				
	317.958.837,00	21.369.111,98	34.995.544,91	13.626.432,93
	593.206.027,00	35.671.827,33	22.067.609,71	-13.604.217,62

4. Underlying Optionsscheine auf sonstige Geschäfte				
	5.590.349,10	13.994.864,59	37.925.272,43	23.930.407,84
	1.467.654,60	6.387.393,61	4.099.865,66	-2.287.527,95
5. Underlying Zertifikate auf Aktien/Aktienanleihen				
	18.358.808,70	965.608.318,86	1.027.874.079,49	62.265.760,63
	9.853.675,00	556.463.295,01	532.424.994,35	-24.038.300,66
6. Underlying Zertifikate auf Rohstoffe				
	65.293,00	1.167.394,40	1.187.312,15	19.917,75
	109.594,50	4.381.974,87	4.327.878,70	-54.096,17
7. Underlying Zertifikate auf sonstige Geschäfte				
	29.052,00	1.230.607,76	1.325.320,46	94.712,70
	11.005,00	543.130,29	534.299,01	-8.831,28
8. Underlying Aktienanleihen				
	167.115,00	165.122.851,37	172.559.512,17	7.436.660,80
	106.614,00	104.865.629,78	99.695.068,05	-5.170.561,73
Gesamtsumme OTC - Optionen				
1. Underlying Optionsscheine				
	542.830.281,70	449.208.045,12	867.131.159,29	417.923.114,17
	1.139.749.179,92	561.518.640,12	336.429.368,57	-225.089.271,55
	1.682.579.461,62	1.010.726.685,24	1.203.560.527,86	192.833.842,62
2. Underlying Zertifikate				
	18.453.153,70	968.006.321,02	1.030.386.712,10	62.380.391,08
	9.974.274,50	561.388.400,17	537.287.172,06	-24.101.228,11
	28.427.428,20	1.529.394.721,19	1.567.673.884,16	38.279.162,97
3. Underlying Aktienanleihen				
	167.115,00	165.122.851,37	172.559.512,17	7.436.660,80
	106.614,00	104.865.629,78	99.695.068,05	-5.170.561,73
	273.729,00	269.988.481,15	272.254.580,22	2.266.099,07
Total OTC Optionen				
	<u>1.711.280.618,82</u>	<u>2.810.109.887,58</u>	<u>3.043.488.992,24</u>	<u>233.379.104,66</u>

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

Bilanzposition: Forderungen gegen verbundene Unternehmen

	Stück	Buchwert	Zeitwert	Differenz
1. Underlying FI Zertifikate auf Zinsen				
	26	80.107.000,00	82.356.591,21	2.249.591,21
2. Underlying FI Zertifikate auf Credit Linked Notes				
	24	160.609.000,00	169.082.157,17	8.473.157,17
	2	2.000.000,00	1.966.054,20	-33.945,80
Gesamtsumme: Deckungsgeschäfte FI Zertifikate				
	50	240.716.000,00	251.438.748,38	10.722.748,38
	2	2.000.000,00	1.966.054,20	-33.945,80
	52	242.716.000,00	253.404.802,58	10.688.802,58

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

Bilanzposition: Anleihen

	Stück	Buchwert	Zeitwert	Differenz
Kategorie : Zinsen				
	2.000	2.000.000,00	2.072.365,40	-72.365,40
Gesamtsumme: Zertifikate (börsennotiert)				
	2.000	2.000.000,00	2.072.365,40	-72.365,40
	2.000	2.000.000,00	2.072.365,40	-72.365,40

Total Opt.Sch./Zert./Aktienanl.				
	2.000,00	2.000.000,00	2.072.365,40	-72.365,40

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

Bilanzposition: Forderungen gegen verbundene Unternehmen

	Stück	Buchwert	Zeitwert	Differenz
1. Underlying FI Zertifikate auf Zinsen				
NZD: 1CCS		2.000.000,00	2.072.365,40	-72.365,40
EUR: CCS+Festgeld; je 1		1.305.622,59	1.305.622,59	0,00
Gesamtsumme: Deckungsgeschäfte FI Zertifikate				
NZD: 1CCS		2.000.000,00	2.072.365,40	72.365,40
EUR: CCS+Festgeld; je 1		1.305.622,59	1.305.622,59	0,00
		3.305.622,59	3.377.987,99	72.365,40

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

Bilanzposition: Anleihen

	Stück	Buchwert	Zeitwert	Differenz
Kategorie : aktien-/aktienindexbezogene Geschäfte				
	550	1.100.000,00	1.055.667,99	44.332,01
	4.945	9.890.000,00	11.833.345,27	-1.943.345,27
Gesamtsumme: Zertifikate (börsennotiert)				
	550	1.100.000,00	1.055.667,99	44.332,01
	4.945	9.890.000,00	11.833.345,27	-1.943.345,27
	5.495	10.990.000,00	12.889.013,26	-1.899.013,26

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

Bilanzposition: Anleihen

	Stück	Buchwert	Zeitwert	Differenz
Kategorie : CLN				
	5.260	5.260.000,00	5.226.695,18	33.304,82
	100	100.000,00	101.474,81	-1.474,81
Gesamtsumme: Zertifikate (börsennotiert)				
	5.260	5.260.000,00	5.226.695,18	33.304,82
	100	100.000,00	101.474,81	-1.474,81
	5.360	5.360.000,00	5.328.169,99	31.830,01

Total Opt.Sch./Zert./Aktienanl.

	10.855,00	16.350.000,00	18.217.183,25	-1.867.183,25
--	------------------	----------------------	----------------------	----------------------

OTC Optionen (USD) Kauf

Bilanzposition: Sonstige Vermögensgegenstände

	Stück	Buchwert	Zeitwert	Differenz
5. Underlying Zertifikate auf Aktien/Aktienanleihen				
	4.945,00	9.890.000,00	11.833.345,27	1.943.345,27
	550,00	1.100.000,00	1.055.667,99	-44.332,01
Gesamtsumme OTC - Optionen				
1. Underlying Zertifikate				
	4.945,00	9.890.000,00	11.833.345,27	1.943.345,27
	550,00	1.100.000,00	1.055.667,99	-44.332,01
	5.495,00	10.990.000,00	12.889.013,26	1.899.013,26

Total OTC Optionen

5.495,00

10.990.000,00

12.889.013,26

1.899.013,26

Deckungsgeschäfte (USD) FI Zertifikate (Festgelder+Swaps)

Bilanzposition: Forderungen gegen verbundene Unternehmen

	Stück	Buchwert	Zeitwert	Differenz
1. Underlying FI Zertifikate auf Credit Linked Notes				
	1	100.000,00	101.474,81	1.474,81
	3	5.260.000,00	5.226.695,18	-33.304,82
Gesamtsumme: Deckungsgeschäfte FI Zertifikate				
	1	100.000,00	101.474,81	1.474,81
	3	5.260.000,00	5.226.695,18	-33.304,82
	4	5.360.000,00	5.328.169,99	-31.830,01

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 den Bestimmungen der BNP PARIBAS Gruppe von einer vom Handel unabhängigen Stelle vorgenommen. Sie erfolgt grundsätzlich auf der Basis beobachtbarer Marktinputfaktoren (Stufe 2 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

	Gesamtjahr 2018	Gesamtjahr 2017
	EUR	EUR
1. Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit		
Einzahlungen aus erstatteten Emissionsgebühren	1.752.022,18	1.443.467,65
Sonstige Einzahlungen, die nicht der Investitions- oder Finanzierungstätigkeit zuzuordnen sind	67.788,17	58.258,06
Auszahlungen für Emissionsgebühren	-1.720.800,62	-1.436.723,67
Sonstige Auszahlungen, die nicht der Investitions- oder Finanzierungstätigkeit zuzuordnen sind	-67.788,17	-61.114,10
Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit	31.221,56	3.887,94
2. Finanzmittelfonds am Ende der Periode		
Zahlungswirksame Veränderung des Finanzmittelfonds	31.221,56	3.887,94
Finanzmittelfonds am Anfang der Periode	123.856,72	119.968,78
Finanzmittelfonds am Ende der Periode	155.078,28	123.856,72
3. Zusammensetzung des Finanzmittelfonds		
Liquide Mittel	155.078,28	123.856,72
Finanzmittelfonds am Ende der Periode	155.078,28	123.856,72

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

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

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

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 Deutschland.

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 Deutschland 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 2018 zur Verfügung.

Frankfurt am Main, den 28.02.2019

Die Geschäftsführung

Hans Eich

Grégoire Toublanc

LAGEBERICHT

FÜR DEN BERICHTSZEITRAUM VOM

1. JANUAR 2018 BIS ZUM 31. DEZEMBER 2018

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 Deutschland, 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 Gesellschaft hat am 18. Juli 2017 mit der BNP Paribas S.A. Paris einen Garantievertrag zu Gunsten der Inhaber ihrer ausstehenden Wertpapiere abgeschlossen. Darin übernimmt die BNP Paribas S.A. Paris eine unbedingte und unwiderrufliche Garantie für die ordnungsgemäße Zahlung von sämtlichen nach Maßgabe der jeweiligen Wertpapierbedingungen zahlbaren Beträgen.

Die geschäftliche Aktivität der Gesellschaft umfasste im Berichtszeitraum ausschließlich die Emission und den Verkauf von Wertpapieren (überwiegend Optionsscheine und Zertifikate auf Aktien, Währungen, Aktienkörbe, Indizes und Rohstoffe sowie zum geringeren Teil auch Aktienanleihen) sowie den Abschluss korrespondierender Deckungsgeschäfte. Die emittierten Wertpapiere 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.

Auf die Zinsentwicklung sowie auf Kreditrisiken bezogene Zertifikate (Fixed Income Zertifikate bzw. Credit Linked Notes) wurden im Berichtszeitraum nicht emittiert. Allerdings sind derartige, früher emittierte Zertifikate noch im Umlauf.

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.

In einem insgesamt wachsenden Marktumfeld konnte die Gesellschaft ihren Umsatz überdurchschnittlich ausweiten (+32% von 17.155 Mrd. EUR in 2017 auf 22.653 Mrd. EUR in 2018). Aufgrund gezielter Maßnahmen zur Reduzierung des Bestandes an nicht am Markt platzierten Wertpapieren ist die Bilanzsumme dennoch von 3.069 Mio. EUR per 31.12.2017 auf 2.475 Mio. EUR (-19,4%) zurückgegangen.

Die externe Platzierungsquote stieg von 45,2% zum 31.12.2017 auf 57,9% zum 31.12.2018.

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 Deutschland. Eigene Mitarbeiter beschäftigt die Gesellschaft nicht. Personalkosten fallen daher nicht an. Die sonstigen Sachaufwendungen werden generell an die BNP PARIBAS S.A., Niederlassung Deutschland, 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 Alleingesellschafterin BNP PARIBAS S.A., Niederlassung Deutschland, voll eingezahlte Stammkapital. Die Einzahlung des Stammkapitals erfolgte durch Gutschrift auf dem bei der Alleingesellschafterin 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 demselben 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 Deutschland. 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 Weiterbelastung der von der Gesellschaft beglichenen Rechnungen an die BNP PARIBAS S.A., Niederlassung Deutschland. Die bis zum 31.12.2018 bei der Gesellschaft angefallenen Kosten waren zum Bilanzstichtag bereits von der BNP PARIBAS S.A., Niederlassung Deutschland, erstattet.

Im Umfeld der insgesamt stabilen Entwicklung am deutschen Derivate- und Optionsscheinmarkt entspricht der Geschäftsverlauf im Berichtsjahr weitgehend den Erwartungen.

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 Prospektrisiko 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.

Im Jahr 2018 ist der Gesamtumsatz am deutschen Zertifikate- und Optionsscheinmarkt im Vorjahresvergleich um 16% angestiegen. Da das Umsatzwachstum der BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH (32%) doppelt so hoch war, konnte der Marktanteil von 16,4% auf 19,4% gesteigert werden.

Die Emissionstätigkeit der BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH wird in 2019 und 2020 unter gleichbleibenden Marktbedingungen stabil erwartet.

Neben den Unsicherheiten auf der regulatorischen Seite könnte eine geringere Nachfrage der Anleger in Bezug auf derivative Produkte oder erhöhte Kosten für Emission und Listing eine verminderte Wirkung haben. Dagegen würde eine erhöhte Marktvolatilität möglicherweise die Anzahl der Emissionen steigen lassen.

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

Frankfurt am Main, 28.02.2019

Hans Eich

Grégoire Toublanc

Bestätigungsvermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

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

Prüfungsurteile

Wir haben den Jahresabschluss der BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH – bestehend aus der Bilanz zum 31. Dezember 2018 und der Gewinn- und Verlustrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2018 bis zum 31. Dezember 2018 sowie dem Anhang, einschließlich der Darstellung der Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden – geprüft. Darüber hinaus haben wir den Lagebericht der BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2018 bis zum 31. Dezember 2018 geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse

- entspricht der beigefügte Jahresabschluss in allen wesentlichen Belangen den deutschen, für Kapitalgesellschaften geltenden handelsrechtlichen Vorschriften und vermittelt unter Beachtung der deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage der Gesellschaft zum 31. Dezember 2018 sowie ihrer Ertragslage für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2018 bis zum 31. Dezember 2018 und
- vermittelt der beigefügte Lagebericht insgesamt ein zutreffendes Bild von der Lage der Gesellschaft. In allen wesentlichen Belangen steht dieser Lagebericht in Einklang mit dem Jahresabschluss, entspricht den deutschen gesetzlichen Vorschriften und stellt die Chancen und Risiken der zukünftigen Entwicklung zutreffend dar. Unser Prüfungsurteil zum Lagebericht erstreckt sich nicht auf den Inhalt der oben genannten Erklärung zur Unternehmensführung.

Gemäß § 322 Abs. 3 Satz 1 HGB erklären wir, dass unsere Prüfung zu keinen Einwendungen gegen die Ordnungsmäßigkeit des Jahresabschlusses und des Lageberichts geführt hat.

Grundlage für die Prüfungsurteile

Wir haben unsere Prüfung des Jahresabschlusses und des Lageberichts in Übereinstimmung mit § 317 HGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt „Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresabschlusses und des Lageberichts“ unseres Bestätigungsvermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von dem Unternehmen unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unsere Prüfungsurteile zum Jahresabschluss und zum Lagebericht zu dienen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresabschluss und den Lagebericht

Die gesetzlichen Vertreter sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresabschlusses, der den deutschen, für Kapitalgesellschaften geltenden handelsrechtlichen Vorschriften in allen wesentlichen Belangen entspricht, und dafür, dass der Jahresabschluss unter Beachtung der deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Gesellschaft vermittelt. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit den deutschen Grundsätzen ordnungsmäßiger Buchführung als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung eines Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresabschlusses sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, die Fähigkeit der Gesellschaft zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit zu beurteilen. Des Weiteren haben sie die Verantwortung, Sachverhalte in Zusammenhang mit der Fortführung der Unternehmenstätigkeit, sofern einschlägig, anzugeben. Darüber hinaus sind sie dafür verantwortlich, auf der Grundlage des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit zu bilanzieren, sofern dem nicht tatsächliche oder rechtliche Gegebenheiten entgegenstehen.

Außerdem sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die Aufstellung des Lageberichts, der insgesamt ein zutreffendes Bild von der Lage der Gesellschaft vermittelt sowie in allen wesentlichen Belangen mit dem Jahresabschluss in Einklang steht, den deutschen gesetzlichen Vorschriften entspricht und die Chancen und Risiken der zukünftigen Entwicklung zutreffend darstellt. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die Vorkehrungen und Maßnahmen (Systeme), die sie als notwendig erachtet haben, um die Aufstellung eines Lageberichts in Übereinstimmung mit den anzuwendenden deutschen gesetzlichen Vorschriften zu ermöglichen, und um ausreichende geeignete Nachweise für die Aussagen im Lagebericht erbringen zu können.

Der Aufsichtsrat ist verantwortlich für die Überwachung des Rechnungslegungsprozesses der Gesellschaft zur Aufstellung des Jahresabschlusses und des Lageberichts.

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresabschlusses und des Lageberichts

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresabschluss als Ganzes frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist, und ob der Lagebericht insgesamt ein zutreffendes Bild von der Lage der Gesellschaft vermittelt sowie in allen wesentlichen Belangen mit dem Jahresabschluss sowie mit den bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnissen in Einklang steht, den deutschen gesetzlichen Vorschriften entspricht und die Chancen und Risiken der zukünftigen Entwicklung zutreffend darstellt, sowie einen Bestätigungsvermerk zu erteilen, der unsere Prüfungsurteile zum Jahresabschluss und zum Lagebericht beinhaltet.

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 317 HGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus Verstößen oder Unrichtigkeiten resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresabschlusses und Lageberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Während der Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher – beabsichtigter oder unbeabsichtigter – falscher Darstellungen im Jahresabschluss und im Lagebericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unsere Prüfungsurteile zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresabschlusses relevanten internen Kontrollsystem und den für die Prüfung des Lageberichts relevanten Vorkehrungen und Maßnahmen, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieser Systeme der Gesellschaft abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen über die Angemessenheit des von den gesetzlichen Vertretern angewandten Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit sowie, auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit der Gesellschaft zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Bestätigungsvermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresabschluss und im Lagebericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser jeweiliges Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Bestätigungsvermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass die Gesellschaft ihre Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen kann.

- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresabschluss die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresabschluss unter Beachtung der deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Gesellschaft vermittelt.
- beurteilen wir den Einklang des Lageberichts mit dem Jahresabschluss, seine Gesetzesentsprechung und das von ihm vermittelte Bild von der Lage des Unternehmens.
- führen wir Prüfungshandlungen zu den von den gesetzlichen Vertretern dargestellten zukunftsorientierten Angaben im Lagebericht durch. Auf Basis ausreichender geeigneter Prüfungsnachweise vollziehen wir dabei insbesondere die den zukunftsorientierten Angaben von den gesetzlichen Vertretern zugrunde gelegten bedeutsamen Annahmen nach und beurteilen die sachgerechte Ableitung der zukunftsorientierten Angaben aus diesen Annahmen. Ein eigenständiges Prüfungsurteil zu den zukunftsorientierten Angaben sowie zu den zugrundeliegenden Annahmen geben wir nicht ab. Es besteht ein erhebliches unvermeidbares Risiko, dass künftige Ereignisse wesentlich von den zukunftsorientierten Angaben abweichen.

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen unter anderem den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, 29. März 2019

Mazars GmbH & Co. KG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Steuerberatungsgesellschaft

gez. Skall	gez. Neuweiler
Wirtschaftsprüfer	Wirtschaftsprüfer

"