



**BNP PARIBAS**

1. Oktober 2018

---

**BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH,  
Frankfurt am Main  
(„Emittentin“)**

NACHTRAG NR. 1

GEMÄß § 16 ABS. 1 WERTPAPIERPROSPEKTGESETZ („WPPG“)

ZUM

**REGISTRIERUNGSFORMULAR**

VOM 22. AUGUST 2018

**(das „Registrierungsformular“)**

**Anleger, die vor der Veröffentlichung dieses Nachtrags eine auf den Erwerb oder die Zeichnung von Wertpapieren, die unter Endgültigen Bedingungen zu den folgenden Basisprospekten:**

Prospekt Nr. 1:

Basisprospekt

vom 20. Oktober 2017

zur Neuemission sowie zur Fortsetzung des öffentlichen Angebots und zur Erhöhung des Emissionsvolumens von Optionsscheinen

Prospekt Nr. 2:

Basisprospekt

vom 10. November 2017

zur Neuemission sowie zur Fortsetzung des öffentlichen Angebots und zur Erhöhung des Emissionsvolumens von Zertifikaten, Aktienanleihen, Anleihen

Prospekt Nr. 3:

Basisprospekt

vom 10. November 2017

zur Neuemission sowie zur Fortsetzung des öffentlichen Angebots und zur Erhöhung des Emissionsvolumens von Express-Zertifikaten

Prospekt Nr. 4:

Basisprospekt

vom 14. November 2017

zur Neuemission sowie zur Fortsetzung des öffentlichen Angebots und zur Erhöhung des Emissionsvolumens von Wertpapieren (Anleihen und Zertifikate)

Basisprospekt Nr. 5:

Basisprospekt

vom 14. Dezember 2017

zur Neuemission sowie zur Fortsetzung des öffentlichen Angebots und zur Erhöhung des Emissionsvolumens von Wertpapieren (Anleihen und Zertifikate)

Prospekt Nr. 6:

Basisprospekt

vom 8. Juni 2018

zur Neuemission sowie zur Erhöhung des Emissionsvolumens von  
Faktor Long Zertifikaten (ohne Laufzeitbegrenzung)  
Faktor Short Zertifikaten (ohne Laufzeitbegrenzung)

Prospekt Nr. 7:

Basisprospekt

vom 8. August 2018

zur Neuemission sowie zur Fortsetzung des öffentlichen Angebots und zur Erhöhung des Emissionsvolumens von Optionsscheinen

Prospekt Nr. 8:

Basisprospekt

vom 17. September 2018

zur Neuemission sowie zur Fortsetzung des öffentlichen Angebots und zur Erhöhung des Emissionsvolumens von Zertifikaten, Aktienanleihen, Anleihen

**die bis zum Datum der Veröffentlichung dieses Nachtrags begeben wurden, gerichtete Willenserklärung abgegeben haben, haben das Recht, diese gemäß § 16 Abs. 3 WpPG innerhalb einer Frist von zwei Werktagen nach Veröffentlichung des Nachtrags zu widerrufen, sofern der neue Umstand oder die Unrichtigkeit gemäß § 16 Abs. 1 WpPG vor dem endgültigen Schluss des öffentlichen Angebots und vor der Lieferung der Wertpapiere eingetreten ist.**

**In den Fällen, in denen die BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH Gegenpartei des Erwerbsgeschäfts war, ist der Widerruf an BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH, Europa-Allee 12, 60327 Frankfurt am Main, zu richten.**

**In allen anderen Fällen ist der Widerruf gegenüber derjenigen Stelle zu erklären, gegenüber der der jeweilige Anleger seine auf den Erwerb oder die Zeichnung der Wertpapiere gerichtete Willenserklärung abgegeben hat.**

**Der Widerruf muss nicht begründet werden und ist in Textform abzugeben. Für die Wahrung der Widerrufsfrist ist die rechtzeitige Abgabe der Erklärung ausreichend.**

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 Sitz der Emittentin, Europa-Allee 12, 60327 Frankfurt am Main, und auf der Webseite der Emittentin [www.derivate.bnpparibas.com/service/basisprospekte](http://www.derivate.bnpparibas.com/service/basisprospekte) für Anleger in Deutschland, in Österreich und in Luxemburg bereitgehalten.

Der nachtragsbegründende Umstand ist:

Die Veröffentlichung des Zwischenabschlusses zum 30. Juni 2018 und des Zwischenlageberichts für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2018 bis zum 30. Juni 2018 und Bestätigungsvermerk („**Zwischenabschluss 2018**“), der am 17. September 2018 auf der Webseite [www.derivate.bnpparibas.com/service/ueber-uns/finanzinformationen](http://www.derivate.bnpparibas.com/service/ueber-uns/finanzinformationen) veröffentlicht und zur Veröffentlichung im Unternehmensregister des Bundesanzeigers eingereicht wurde.

Der nachtragsbegründende Umstand ist eingetreten am:

17. September 2018 am Vormittag

1. Im Inhaltsverzeichnis wird unter **16 FINANZINFORMATIONEN ÜBER DIE VERMÖGENS-, FINANZ- UND ERTRAGSLAGE DER EMITTENTIN** der Punkt **“C. ZWISCHENABSCHLUSS ZUM 30. JUNI 2018 UND ZWISCHENLAGEBERICHT FÜR DEN BERICHTSZEITRAUM VOM 1. JANUAR 2018 BIS ZUM 30. JUNI 2018“** mit der Paginierung **C-1 bis C-35** eingefügt.

2. Unter Punkt **2 ABSCHLUSSPRÜFER** werden die nachfolgenden Angaben in Bezug auf die Abschlussprüfer für den Zwischenabschluss für das Geschäftsjahr vom 1. Januar bis zum 30. Juni 2018 eingefügt:

„Zum Abschlussprüfer für das Geschäftshalbjahr vom 1. Januar bis zum 30. Juni 2018 wurde MAZARS GmbH & Co. KG bestellt. Der Zwischenabschluss zum 30. Juni 2018 wurde mit einem uneingeschränkten Bestätigungsvermerk von MAZARS GmbH & Co. KG versehen.“

3. Unter Punkt **3 AUSGEWÄHLTE FINANZINFORMATIONEN** werden die nachfolgenden Angaben in Bezug auf die geprüften Zwischenabschlüsse zum 30. Juni 2017 und zum 30. Juni 2018 eingefügt:

„Die folgende Tabelle zeigt ausgewählte Finanzinformationen der Emittentin, die den geprüften Zwischenabschlüssen zum 30. Juni 2017 und zum 30. Juni 2018 entnommen wurden.“

<b>Finanzinformation</b>	<b>Zwischenabschluss 30. Juni 2017 EUR</b>	<b>Zwischenabschluss 30. Juni 2018 EUR</b>
<b>Bilanz</b>		
<b>Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände</b>		
Forderungen gegen verbundene Unternehmen	294.762.344,05	190.904.690,57
Sonstige Vermögensgegenstände (Aktiva/Umlaufvermögen)	2.300.913.307,81	2.591.918.354,47
<b>Verbindlichkeiten</b>		
Anleihen (Passiva/Verbindlichkeiten)	1.878.273.922,46	1.867.382.127,65
Sonstige Verbindlichkeiten (Passiva/Verbindlichkeiten)	717.402.878,89	915.441.019,65
<b>Gewinn- und Verlustrechnung</b>		
	<b>Für den Zeitraum 1. Januar bis 30. Juni 2017</b>	<b>Für den Zeitraum 1. Januar bis 30. Juni 2018</b>
Sonstige betriebliche Erträge	778.006,54	968.571,49
Sonstige betriebliche Aufwendungen	-778.006,54	-968.571,49

Die vorgenannten Abschlüsse wurden nach den Vorschriften des Handelsgesetzbuches („HGB“) und den ergänzenden Vorschriften des GmbH-Gesetzes („GmbHG“) aufgestellt.

“

4. Unter Punkt **3 AUSGEWÄHLTE FINANZINFORMATIONEN** werden die Angaben zu **“Veränderung der Finanzlage oder der Handelsposition der Emittentin“** in Bezug auf den Zwischenabschluss 2018 aktualisiert und die Datumsangabe „31. Dezember 2017“ damit ersetzt:

„Es sind keine wesentlichen Veränderungen in der Finanzlage oder der Handelsposition der Emittentin seit dem 30. Juni 2018 eingetreten.“

5. Unter dem Punkt **9 TRENDINFORMATIONEN** werden ebenfalls im 1. Absatz in Bezug auf den Zwischenabschluss 2018 die Angaben aktualisiert und durch den folgenden Absatz ersetzt:

„Die Emittentin erklärt hiermit, dass es seit dem 30. Juni 2018, als dem Datum des Zwischenabschlusses 2018 als letztem geprüften und auf der Webseite [www.derivate.bnpparibas.com/service/ueber-uns/finanzinformationen](http://www.derivate.bnpparibas.com/service/ueber-uns/finanzinformationen) sowie im elektronischen Bundesanzeiger veröffentlichten Zwischenabschluss der Emittentin, keine wesentlichen negativen Veränderungen in den Aussichten der Emittentin gegeben hat.“

6. Unter Punkt **15 EINSEHBARE DOKUMENTE** werden im 1. Absatz die Angaben in Bezug auf den Zwischenabschluss 2018 ergänzt und die Angabe zum Jahresabschluss 2017 als dem letzten auf der Webseite eingestellten Abschluss ersetzt:

„Während der Gültigkeitsdauer dieses Registrierungsformulars können Kopien des Gesellschaftsvertrags der Emittentin, die Jahresabschlüsse der Emittentin für die Geschäftsjahre 2016 und 2017 sowie der Zwischenabschluss zum 30. Juni 2018, die von MAZARS GmbH & Co. KG auf Ersuchen der Emittentin geprüft wurden, während der üblichen Geschäftszeiten bei der BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH, Europa-Allee 12, 60327 Frankfurt am Main, eingesehen werden. Unabhängig davon sind sämtliche Jahresabschlüsse seit 2001 und Zwischenabschlüsse seit 2005 der Emittentin unter [www.derivate.bnpparibas.com/service/ueber-uns/finanzinformationen](http://www.derivate.bnpparibas.com/service/ueber-uns/finanzinformationen) einsehbar bzw. werden unmittelbar nach dem jeweiligen Abschluss dort eingestellt. Der letzte dort eingestellte Abschluss ist der Zwischenabschluss zum 30. Juni 2018.“

7. In dem Abschnitt **16 FINANZINFORMATIONEN ÜBER DIE VERMÖGENS-, FINANZ- UND ERTRAGSLAGE DER EMITTENTIN** wird die Seite C-1 mit der Überschrift **C. ZWISCHENABSCHLUSS ZUM 30. JUNI 2018 UND ZWISCHENLAGEBERICHT FÜR DEN BERICHTSZEITRAUM VOM 1. JANUAR 2018 BIS ZUM 30. JUNI 2018** nach der Seite B-32 hinzugefügt.

Dahinter, auf Seite C-2 bis Seite C-35, wird der Zwischenabschluss 2018 mit den folgenden Seiten eingefügt.

**„C. ZWISCHENABSCHLUSS ZUM 30. JUNI 2018 UND ZWISCHENLAGEBERICHT FÜR DEN  
BERICHTSZEITRAUM VOM 1. JANUAR 2018 BIS ZUM 30. JUNI 2018**



**Offenlegungsbericht**

**Zwischenabschluss zum  
30. Juni 2018  
und Zwischenlagebericht für  
den Berichtszeitraum vom  
1. Januar 2018 bis zum 30. Juni 2018  
und Bestätigungsvermerk**

BNP Paribas Emissions- und  
Handelsgesellschaft mbH  
Frankfurt am Main

# INHALTSVERZEICHNIS

1. Bilanz zum 30. Juni 2018
2. Gewinn- und Verlustrechnung für den Zeitraum vom 1. Januar 2018 bis 30. Juni 2018
3. Anhang zum Zwischenabschluss per 30. Juni 2018
4. Zwischenlagebericht für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2018 bis 30. Juni 2018
5. Bestätigungsvermerk des Abschlussprüfers

**BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH, Frankfurt am Main**

**Bilanz zum 30. Juni 2018**

<b>AKTIVA</b>	30.06.2018 <u>EUR</u>	31.12.2017 <u>TEUR</u>	30.06.2017 <u>TEUR</u>	<b>PASSIVA</b>	30.06.2018 <u>EUR</u>	31.12.2017 <u>TEUR</u>	30.06.2017 <u>TEUR</u>
<b>A. UMLAUFVERMÖGEN</b>				<b>A. EIGENKAPITAL</b>			
<b>I. Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände</b>				Gezeichnetes Kapital	25.564,59	26	26
1. Forderungen gegen verbundene Unternehmen	190.904.690,57	248.960	294.762	<b>B. RÜCKSTELLUNGEN</b>			
davon mit einer Restlaufzeit von mehr als einem Jahr EUR 157.128.690,57 (31.12.17 TEUR 172.155/ 30.06.17 TEUR 213.395)				Sonstige Rückstellungen	87.958,81	68	72
davon gegen Gesellschafter EUR 190.904.690,57 (31.12.17 TEUR 248.960/ 30.06.17 TEUR 294.762)				<b>C. VERBINDLICHKEITEN</b>			
2. Sonstige Vermögensgegenstände	2.591.918.354,47	2.819.726	2.300.913	1. Anleihen	1.867.382.127,65	2.057.960	1.878.274
davon mit einer Restlaufzeit von mehr als einem Jahr EUR 952.433.670,56 (31.12.17 TEUR 1.362.048/ 30.06.17 TEUR 898.919)				davon konvertibel EUR 237.823.420,58 (31.12.17 TEUR 269.988/ 30.06.17 TEUR 240.244)			
davon bei verbundenen Unternehmen EUR 2.591.918.354,47 (31.12.17 TEUR 2.819.726/ 30.06.17 TEUR 2.300.913)				davon mit einer Restlaufzeit bis zu einem Jahr EUR 1.153.470.000,32 (31.12.17 TEUR 1.111.326/ 30.06.17 TEUR 1.120.464)			
<b>II. Guthaben bei Kreditinstituten</b>	112.951,34	124	99	2. Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	0,00	33	0
davon beim Gesellschafter EUR 112.951,34 (31.12.17 TEUR 124/ 30.06.17 TEUR 99)				davon mit einer Restlaufzeit bis zu einem Jahr EUR 0,00 (31.12.17 TEUR 33/ 30.06.17 TEUR 0)			
<b>B. RECHNUNGSABGRENZUNGSPOSTEN</b>				3. Sonstige Verbindlichkeiten	915.441.019,65	1.010.727	717.403
Aktive Rechnungsabgrenzung	674,33	3	0	davon mit einer Restlaufzeit bis zu einem Jahr EUR 519.790.785,86 (31.12.17 TEUR 423.158/ 30.06.17 TEUR 362.900)			
	<u>2.782.936.670,70</u>	<u>3.068.813</u>	<u>2.595.775</u>		<u>2.782.936.670,70</u>	<u>3.068.813</u>	<u>2.595.775</u>

## BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH, Frankfurt am Main

### Gewinn- und Verlustrechnung für den Zeitraum 1. Januar 2018 bis 30. Juni 2018

	01.01.-30.06.2018 EUR	2017 TEUR	1. HJ 2017 TEUR
<b>Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit</b>			
1. Sonstige betriebliche Erträge	968.571,49	1.502	778
2. Sonstige betriebliche Aufwendungen	-968.571,49	-1.502	-778
<b>3. Jahresüberschuss</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## **I. BILANZIERUNGS- UND BEWERTUNGSGRUNDSÄTZE**

### **1. Allgemeines**

Der Zwischenabschluss zum 30.06.2018 der BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH, Frankfurt am Main, im Folgenden auch „Gesellschaft“ genannt, wurde nach den Vorschriften des Handelsgesetzbuches und den ergänzenden Vorschriften des GmbH-Gesetzes aufgestellt. Die Erleichterungsvorschriften für kleine Kapitalgesellschaften gemäß § 288 Abs. 1 HGB wurden nur teilweise in Anspruch genommen.

Für die Darstellung der Gewinn- und Verlustrechnung wurde das Gesamtkostenverfahren gemäß § 275 Abs. 2 HGB gewählt. Zur besseren Informationsvermittlung und Vergleichbarkeit wurden in der Bilanz, der Gewinn- und Verlustrechnung, sowie im Anhang neben den Vorjahreswerten zum 30.06.2017 auch die Werte zum 31.12.2017 angegeben.

### **2. Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden**

Die angewandten Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden waren im Vergleich zum Jahresabschluss per 31.12.2017 und zum Zwischenabschluss per 30.06.2017 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 ZWISCHENABSCHLUSS**

### **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 2.591.918 einschließlich auf US-Dollar lautende OTC-Optionen i.H.v. TUSD 12.290.

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 Zwischenabschluss zum 30.06.2018.

### 3. Verbindlichkeiten

Die „Anleihen“ enthalten emittierte Zertifikate i.H.v. TEUR 1.867.382 einschließlich der auf Fremdwährung lautenden Zertifikate i.H.v. TUSD 5.360.

Die „Sonstigen Verbindlichkeiten“ enthalten emittierte Optionsscheine i.H.v. TEUR 915.441, sowie abzuführende Umsatzsteuern i.H.v. TEUR 0,1.

### 4. Fristengliederung der Verbindlichkeiten

Die Verbindlichkeiten setzen sich wie folgt zusammen:

	Gesamtbetrag	davon Restlaufzeit			davon gesichert
		bis zu 1 Jahr	über 1 Jahr bis zu 5 J.	über 5 Jahre	
	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR
Anleihen	1.867.382	1.153.470	552.233	161.679	0
Sonstige Verbindlichkeiten	915.441	519.791	37.769	357.881	0
<b>Summe</b>	<b>2.782.823</b>	<b>1.673.261</b>	<b>590.002</b>	<b>519.560</b>	<b>0</b>

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

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

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

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

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



## Zusammenfassung Emissionsbestand per 30.06.2018

<b>WP-Art :</b>	<b>Optionsscheine (EUR)</b>	<b>börsennotiert</b>
-----------------	-----------------------------	----------------------

Bilanzposition: Sonstige Verbindlichkeiten

	Stück	Buchwert	Zeitwert	Differenz
<b>Kategorie : aktien-/aktienindexbezogene Geschäfte</b>				
	475.442.669	455.014.410,61	228.402.556,72	226.611.853,89
	211.510.767	327.615.040,02	575.729.249,42	-248.114.209,40
<b>Kategorie : Rohstoffe</b>				
	19.243.564	41.854.329,14	22.589.766,74	19.264.562,40
	4.115.474	8.465.348,85	16.005.004,88	-7.539.656,03
<b>Kategorie : Währungen</b>				
	11.374.998	37.169.649,04	24.209.272,06	12.960.376,98
	7.636.584	26.308.414,36	41.530.338,48	-15.221.924,12
<b>Kategorie : Sonstige</b>				
	4.938.110	9.928.860,33	5.023.711,59	4.905.148,74
	7.987.216	9.084.865,03	23.084.788,40	-13.999.923,37
<b>Gesamtsumme: Optionsscheine (börsennotiert)</b>				
	510.999.341	543.967.249,12	280.225.307,11	263.741.942,01
	231.250.041	371.473.668,26	656.349.381,18	-284.875.712,92
	<b>742.249.382</b>	<b>915.440.917,38</b>	<b>936.574.688,29</b>	<b>-21.133.770,91</b>

<b>WP-Art :</b>	<b>Zertifikate (EUR)</b>	<b>börsennotiert</b>
-----------------	--------------------------	----------------------

Bilanzposition: Anleihen

	Stück	Buchwert	Zeitwert	Differenz
<b>Kategorie : aktien-/aktienindexbezogene Geschäfte</b>				
	11.716.235	714.925.282,71	680.221.617,85	34.703.664,86
	13.348.590	705.147.976,48	747.988.019,22	-42.840.042,74
<b>Kategorie : Rohstoffe</b>				
	89.998	3.112.464,24	2.936.905,23	175.559,01
	114.657	3.400.547,35	3.550.245,91	-149.698,56
<b>Kategorie : Sonstige</b>				
	2.402	102.713,18	101.836,39	876,79
	29.361	1.298.313,32	1.432.268,48	-133.955,16
<b>Gesamtsumme: Zertifikate (börsennotiert)</b>				
	11.808.635	718.140.460,13	683.260.359,47	34.880.100,66
	13.492.608	709.846.837,15	752.970.533,61	-43.123.696,46
	<b>25.301.243</b>	<b>1.427.987.297,28</b>	<b>1.436.230.893,08</b>	<b>-8.243.595,80</b>

<b>WP-Art :</b>	<b>Aktienanleihen (EUR)</b>	<b>börsennotiert</b>
-----------------	-----------------------------	----------------------

Bilanzposition: Anleihen

	<b>Stück</b>	<b>Buchwert</b>	<b>Zeitwert</b>	<b>Differenz</b>
<b>Kategorie : aktien-/aktienindexbezogene Geschäfte</b>				
	139.837	135.908.409,70	123.051.716,93	12.856.692,77
	102.684	101.915.010,89	106.425.936,70	-4.510.925,81
<b>Gesamtsumme: Aktienanleihen (börsennotiert)</b>				
	139.837	135.908.409,70	123.051.716,93	12.856.692,77
	102.684	101.915.010,89	106.425.936,70	-4.510.925,81
	<b>242.521</b>	<b>237.823.420,59</b>	<b>229.477.653,63</b>	<b>8.345.766,96</b>

<b>WP-Art :</b>	<b>FI Zertifikate (EUR)</b>	<b>börsennotiert</b>
-----------------	-----------------------------	----------------------

Bilanzposition: Anleihen

	<b>Stück</b>	<b>Buchwert</b>	<b>Zeitwert</b>	<b>Differenz</b>
<b>Kategorie : Zinsen</b>				
	69.107	69.107.000,00	70.823.667,80	-1.716.667,80
<b>Kategorie : CLN</b>				
	2.000	2.000.000,00	1.943.615,44	56.384,56
	111.889	114.859.000,00	120.860.094,12	-6.001.094,12
<b>Gesamtsumme: Zertifikate (börsennotiert)</b>				
	2.000	2.000.000,00	1.943.615,44	56.384,56
	180.996	183.966.000,00	191.683.761,92	-7.717.761,92
	<b>182.996</b>	<b>185.966.000,00</b>	<b>193.627.377,36</b>	<b>-7.661.377,36</b>

-----  
Total Opt.Sch./Zert./Aktienanl.

<b>767.976.142</b>	<b>2.767.217.635,25</b>	<b>2.795.910.612,36</b>	<b>-28.692.977,11</b>
--------------------	-------------------------	-------------------------	-----------------------

<b>OTC Optionen (EUR) Kauf</b>
--------------------------------

Bilanzposition: Sonstige Vermögensgegenstände

	<b>Stück</b>	<b>Buchwert</b>	<b>Zeitwert</b>	<b>Differenz</b>
<b>1. Underlying Optionsscheine auf Aktien/Aktienindizes</b>				
	133.220.472,23	327.615.040,02	575.729.249,42	248.114.209,40
	159.397.134,53	455.014.410,61	228.402.556,72	-226.611.853,89
<b>2. Underlying Optionsscheine auf Rohstoffe</b>				
	2.687.246,45	8.465.348,85	16.005.004,88	7.539.656,03
	12.570.463,78	41.854.329,14	22.589.766,74	-19.264.562,40
<b>3. Underlying Optionsscheine auf Währungen</b>				
	362.304.777,00	26.308.414,36	41.530.338,48	15.221.924,12

	874.372.254,00	37.169.649,04	24.209.272,06	-12.960.376,98
<b>4. Underlying Optionsscheine auf sonstige Geschäfte</b>				
	4.465.848,10	9.084.865,03	23.084.788,40	13.999.923,37
	2.447.506,70	9.928.860,33	5.023.711,59	-4.905.148,74
<b>5. Underlying Zertifikate auf Aktien/Aktienanleihen</b>				
	13.345.362,17	705.147.976,48	747.988.019,22	42.840.042,74
	11.716.235,00	714.925.282,71	680.221.617,85	-34.703.664,86
<b>6. Underlying Zertifikate auf Rohstoffe</b>				
	114.657,00	3.400.547,35	3.550.245,91	149.698,56
	89.998,00	3.112.464,24	2.936.905,23	-175.559,01
<b>7. Underlying Zertifikate auf sonstige Geschäfte</b>				
	29.361,00	1.298.313,32	1.432.268,48	133.955,16
	2.402,00	102.713,18	101.836,39	-876,79
<b>8. Underlying Aktienanleihen</b>				
	102.684,00	101.915.010,89	106.425.936,70	4.510.925,81
	139.837,00	135.908.409,70	123.051.716,93	-12.856.692,77
<b>Gesamtsumme OTC - Optionen</b>				
<b>1. Underlying Optionsscheine</b>				
	502.678.343,78	371.473.668,26	656.349.381,18	284.875.712,92
	1.048.787.359,01	543.967.249,12	280.225.307,11	-263.741.942,01
	<b>1.551.465.702,78</b>	<b>915.440.917,38</b>	<b>936.574.688,29</b>	<b>21.133.770,91</b>
<b>2. Underlying Zertifikate</b>				
	13.489.380,17	709.846.837,15	752.970.533,61	43.123.696,46
	11.808.635,00	718.140.460,13	683.260.359,47	-34.880.100,66
	<b>25.298.015,17</b>	<b>1.427.987.297,28</b>	<b>1.436.230.893,08</b>	<b>8.243.595,80</b>
<b>3. Underlying Aktienanleihen</b>				
	102.684,00	101.915.010,89	106.425.936,70	4.510.925,81
	139.837,00	135.908.409,70	123.051.716,93	-12.856.692,77
	<b>242.521,00</b>	<b>237.823.420,59</b>	<b>229.477.653,63</b>	<b>-8.345.766,96</b>
<hr style="border-top: 1px dashed black;"/>				
<b>Total OTC Optionen</b>	<b><u>1.577.006.239</u></b>	<b><u>2.581.251.635,25</u></b>	<b><u>2.602.283.235,00</u></b>	<b><u>21.031.599,75</u></b>

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

Bilanzposition: Forderungen gegen verbundene Unternehmen

	Stück	Buchwert	Zeitwert	Differenz
<b>1. Underlying FI Zertifikate auf Zinsen</b>				
	23	69.107.000,00	70.823.667,80	1.716.667,80
<b>3. Underlying FI Zertifikate auf Credit Linked Notes</b>				
	21	114.859.000,00	120.860.094,12	6.001.094,12
	2	2.000.000,00	1.943.615,44	-56.384,56
<b>Gesamtsumme: Deckungsgeschäfte FI Zertifikate</b>				
	44	183.966.000,00	191.683.761,92	7.717.761,92
	2	2.000.000,00	1.943.615,44	-56.384,56
	<b>46</b>	<b>185.966.000,00</b>	<b>193.627.377,36</b>	<b>7.661.377,36</b>

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

Bilanzposition: Anleihen

	Stück	Buchwert in EUR	Zeitwert in EUR	Differenz
<b>Kategorie : aktien-/aktienindexbezogene Geschäfte</b>				
	1.150	1.424.533,78	1.365.514,43	59.019,35
	5.645	9.242.185,44	10.758.196,44	-1.516.011,00
<b>Gesamtsumme: Zertifikate (börsennotiert)</b>				
	1.150	1.424.533,78	1.365.514,43	59.019,35
	5.645	9.242.185,44	10.758.196,44	-1.516.011,00
	<b>6.795</b>	<b>10.666.719,22</b>	<b>12.123.710,87</b>	<b>-1.456.991,65</b>

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

Bilanzposition: Anleihen

	Stück	Buchwert in EUR	Zeitwert in EUR	Differenz
<b>Kategorie : CLN</b>				
	5.260	4.857.541,50	4.388.662,42	468.879,08
	100	81.149,07	86.699,38	-5.550,31

<b>Gesamtsumme: Zertifikate (börsennotiert)</b>				
5.260	4.857.541,50	4.388.662,42	468.879,08	
100	81.149,07	86.699,38	-5.550,31	
<b>5.360</b>	<b>4.938.690,57</b>	<b>4.475.361,80</b>	<b>463.328,76</b>	

-----  
**Total Opt.Sch./Zert./Aktienanl.**

<b>12.155</b>	<b>15.605.409,79</b>	<b>16.599.072,67</b>	<b>-993.662,89</b>
---------------	----------------------	----------------------	--------------------

<b>OTC Optionen (USD) Kauf</b>
--------------------------------

Bilanzposition: Sonstige Vermögensgegenstände

	Stück	Buchwert in EUR	Zeitwert in EUR	Differenz
<b>1. Underlying Zertifikate auf Aktien/Aktienanleihen</b>				
	5.645,00	9.242.185,44	10.758.196,44	1.516.011,00
	1.150,00	1.424.533,78	1.365.514,43	-59.019,35

**Gesamtsumme OTC - Optionen**

<b>1. Underlying Zertifikate</b>				
	5.645,00	9.242.185,44	10.758.196,44	1.516.011,00
	1.150,00	1.424.533,78	1.365.514,43	-59.019,35
	<b>6.795,00</b>	<b>10.666.719,22</b>	<b>12.123.710,87</b>	<b>1.456.991,65</b>

-----  
**Total OTC Optionen**

<b>6.795,00</b>	<b>10.666.719,22</b>	<b>12.123.710,87</b>	<b>1.456.991,65</b>
-----------------	----------------------	----------------------	---------------------

<b>Deckungsgeschäfte (USD) FI Zertifikate (Festgelder+Swaps)</b>
--

Bilanzposition: Forderungen gegen verbundene Unternehmen

	Stück	Buchwert in EUR	Zeitwert in EUR	Differenz
<b>1. Underlying FI Zertifikate auf Credit Linked Notes</b>				
	1	81.149,07	86.699,38	5.550,31
	3	4.857.541,50	4.388.662,42	-468.879,08

**Gesamtsumme: Deckungsgeschäfte FI Zertifikate**

	1	81.149,07	86.699,38	5.550,31
	3	4.857.541,50	4.388.662,42	-468.879,08
	<b>4</b>	<b>4.938.690,57</b>	<b>4.475.361,80</b>	<b>-463.328,76</b>

## Zusammenfassung Emissionsbestand per 31.12.2017

WP-Art :	Optionsscheine (EUR)	börsennotiert		
Bilanzposition: Sonstige Verbindlichkeiten				
	Stück	Buchwert	Zeitwert	Differenz
<b>Kategorie : aktien-/aktienindexbezogene Geschäfte</b>				
	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
<b>Kategorie : Rohstoffe</b>				
	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
<b>Kategorie : Währungen</b>				
	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
<b>Kategorie : Sonstige</b>				
	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
<b>Gesamtsumme: Optionsscheine (börsennotiert)</b>				
	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
	<b>749.399.909</b>	<b>1.010.726.685,24</b>	<b>1.203.560.527,86</b>	<b>-192.833.842,62</b>

WP-Art :	Zertifikate (EUR)	börsennotiert		
Bilanzposition: Anleihen				
	Stück	Buchwert	Zeitwert	Differenz
<b>Kategorie : aktien-/aktienindexbezogene Geschäfte</b>				
	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
<b>Kategorie : Rohstoffe</b>				
	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
<b>Kategorie : Sonstige</b>				
	11.005	543.130,29	534.299,01	8.831,28
	29.052	1.230.607,76	1.325.320,46	-94.712,70
<b>Gesamtsumme: Zertifikate (börsennotiert)</b>				
	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
	<b>28.427.957</b>	<b>1.529.394.721,19</b>	<b>1.567.673.884,16</b>	<b>-38.279.162,97</b>

<b>WP-Art :</b>	<b>Aktienanleihen (EUR)</b>	<b>börsennotiert</b>
-----------------	-----------------------------	----------------------

Bilanzposition: Anleihen

	<b>Stück</b>	<b>Buchwert</b>	<b>Zeitwert</b>	<b>Differenz</b>
<b>Kategorie : aktien-/aktienindexbezogene Geschäfte</b>				
	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
<b>Gesamtsumme: Aktienanleihen (börsennotiert)</b>				
	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
	<b>273.729</b>	<b>269.988.481,15</b>	<b>272.254.580,22</b>	<b>-2.266.099,07</b>

<b>WP-Art :</b>	<b>FI Zertifikate (EUR)</b>	<b>börsennotiert</b>
-----------------	-----------------------------	----------------------

Bilanzposition: Anleihen

	<b>Stück</b>	<b>Buchwert</b>	<b>Zeitwert</b>	<b>Differenz</b>
<b>Kategorie : Zinsen</b>				
	80.107	80.107.000,00	82.356.591,21	-2.249.591,21
<b>Kategorie : CLN</b>				
	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
<b>Gesamtsumme: Zertifikate (börsennotiert)</b>				
	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
	<b>239.746</b>	<b>242.716.000,00</b>	<b>253.404.802,58</b>	<b>-10.688.802,58</b>

Total Opt.Sch./Zert./Aktienanl.

	<b>778.341.341,00</b>	<b>3.052.825.887,58</b>	<b>3.296.893.794,82</b>	<b>-244.067.907,24</b>
--	-----------------------	-------------------------	-------------------------	------------------------

<b>OTC Optionen (EUR) Kauf</b>
--------------------------------

Bilanzposition: Sonstige Vermögensgegenstände

	<b>Stück</b>	<b>Buchwert</b>	<b>Zeitwert</b>	<b>Differenz</b>
<b>1. Underlying Optionsscheine auf Aktien/Aktienindizes</b>				
	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
<b>2. Underlying Optionsscheine auf Rohstoffe</b>				
	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
<b>3. Underlying Optionsscheine auf Währungen</b>				
	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

<b>4. Underlying Optionsscheine auf sonstige Geschäfte</b>				
	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
<b>5. Underlying Zertifikate auf Aktien/Aktienanleihen</b>				
	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
<b>6. Underlying Zertifikate auf Rohstoffe</b>				
	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
<b>7. Underlying Zertifikate auf sonstige Geschäfte</b>				
	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
<b>8. Underlying Aktienanleihen</b>				
	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
<b>Gesamtsumme OTC - Optionen</b>				
<b>1. Underlying Optionsscheine</b>				
	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
	<b>1.682.579.461,62</b>	<b>1.010.726.685,24</b>	<b>1.203.560.527,86</b>	<b>192.833.842,62</b>
<b>2. Underlying Zertifikate</b>				
	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
	<b>28.427.428,20</b>	<b>1.529.394.721,19</b>	<b>1.567.673.884,16</b>	<b>38.279.162,97</b>
<b>3. Underlying Aktienanleihen</b>				
	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
	<b>273.729,00</b>	<b>269.988.481,15</b>	<b>272.254.580,22</b>	<b>2.266.099,07</b>
<b>Total OTC Optionen</b>				
	<b><u>1.711.280.618,82</u></b>	<b><u>2.810.109.887,58</u></b>	<b><u>3.043.488.992,24</u></b>	<b><u>233.379.104,66</u></b>



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

Bilanzposition: Forderungen gegen verbundene Unternehmen

	Stück	Buchwert	Zeitwert	Differenz
<b>1. Underlying FI Zertifikate auf Zinsen</b>				
	26	80.107.000,00	82.356.591,21	2.249.591,21
<b>2. Underlying FI Zertifikate auf Credit Linked Notes</b>				
	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
<b>Gesamtsumme: Deckungsgeschäfte FI Zertifikate</b>				
	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
	<b>52</b>	<b>242.716.000,00</b>	<b>253.404.802,58</b>	<b>10.688.802,58</b>

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

Bilanzposition: Anleihen

	Stück	Buchwert	Zeitwert	Differenz
<b>Kategorie : Zinsen</b>				
	2.000	2.000.000,00	2.072.365,40	-72.365,40
<b>Gesamtsumme: Zertifikate (börsennotiert)</b>				
	2.000	2.000.000,00	2.072.365,40	-72.365,40
	<b>2.000</b>	<b>2.000.000,00</b>	<b>2.072.365,40</b>	<b>-72.365,40</b>
-----				
<b>Total Opt.Sch./Zert./Aktienanl.</b>				
	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
<b>1. Underlying FI Zertifikate auf Zinsen</b>				
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
<b>Gesamtsumme: Deckungsgeschäfte FI Zertifikate</b>				
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
		<b>3.305.622,59</b>	<b>3.377.987,99</b>	<b>72.365,40</b>

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

**Bilanzposition: Anleihen**

	<b>Stück</b>	<b>Buchwert</b>	<b>Zeitwert</b>	<b>Differenz</b>
<b>Kategorie : aktien-/aktienindexbezogene Geschäfte</b>				
	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
<b>Gesamtsumme: Zertifikate (börsennotiert)</b>				
	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
	<b>5.495</b>	<b>10.990.000,00</b>	<b>12.889.013,26</b>	<b>-1.899.013,26</b>

<b>WP-Art :</b>	<b>FI Zertifikate (USD)</b>	<b>börsennotiert</b>
-----------------	-----------------------------	----------------------

**Bilanzposition: Anleihen**

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

-----  
**Total Opt.Sch./Zert./Aktienanl.**

<b>10.855,00</b>	<b>16.350.000,00</b>	<b>18.217.183,25</b>	<b>-1.867.183,25</b>
------------------	----------------------	----------------------	----------------------

<b>OTC Optionen (USD) Kauf</b>
--------------------------------

**Bilanzposition: Sonstige Vermögensgegenstände**

	<b>Stück</b>	<b>Buchwert</b>	<b>Zeitwert</b>	<b>Differenz</b>
<b>5. Underlying Zertifikate auf Aktien/Aktienanleihen</b>				
	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
<b>Gesamtsumme OTC - Optionen</b>				
<b>1. Underlying Zertifikate</b>				
	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
	<b>5.495,00</b>	<b>10.990.000,00</b>	<b>12.889.013,26</b>	<b>1.899.013,26</b>

-----  
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
<b>1. Underlying FI Zertifikate auf Credit Linked Notes</b>				
	1	100.000,00	101.474,81	1.474,81
	3	5.260.000,00	5.226.695,18	-33.304,82
<b>Gesamtsumme: Deckungsgeschäfte FI Zertifikate</b>				
	1	100.000,00	101.474,81	1.474,81
	3	5.260.000,00	5.226.695,18	-33.304,82
	<u>4</u>	<u>5.360.000,00</u>	<u>5.328.169,99</u>	<u>-31.830,01</u>

## Zusammenfassung Emissionsbestand per 30.06.2017

<b>WP-Art :</b>	<b>Optionsscheine (EUR)</b>	<b>börsennotiert</b>
-----------------	-----------------------------	----------------------

Bilanzposition: Sonstige Verbindlichkeiten

	Stück	Buchwert	Zeitwert	Differenz
<b>Kategorie : aktien-/aktienindexbezogene Geschäfte</b>				
	340.357.383	419.311.620,25	244.984.134,66	174.327.485,59
	203.714.203	267.990.098,59	508.576.126,98	-240.586.028,39
<b>Kategorie : Rohstoffe</b>				
	3.125.494	6.029.577,70	4.580.034,57	1.449.543,13
	591.321	1.764.629,75	3.011.895,20	-1.247.265,45
<b>Kategorie : Währungen</b>				
	1.020.310	8.141.853,41	5.486.990,32	2.654.863,09
	846.035	5.580.617,80	9.771.142,76	-4.190.524,96
<b>Kategorie : Sonstige</b>				
	1.298.423	6.047.896,14	4.258.619,35	1.789.276,79
	562.986	2.535.435,75	5.039.362,94	-2.503.927,19
<b>Gesamtsumme: Optionsscheine (börsennotiert)</b>				
	345.801.610	439.530.947,50	259.309.778,90	180.221.168,60
	205.714.545	277.870.781,89	526.398.527,88	-248.527.745,99
	<b>551.516.155</b>	<b>717.401.729,39</b>	<b>785.708.306,78</b>	<b>-68.306.577,39</b>

<b>WP-Art :</b>	<b>Zertifikate (EUR)</b>	<b>börsennotiert</b>
-----------------	--------------------------	----------------------

Bilanzposition: Anleihen

	Stück	Buchwert	Zeitwert	Differenz
<b>Kategorie : aktien-/aktienindexbezogene Geschäfte</b>				
	7.194.989	396.743.187,65	374.430.331,84	22.312.855,81
	19.040.472	939.247.676,94	1.005.330.626,01	-66.082.949,07
<b>Kategorie : Rohstoffe</b>				
	73.581	2.206.836,52	2.118.408,85	88.427,67
	15.696	242.166,52	243.232,17	-1.065,65
<b>Kategorie : Sonstige</b>				
	8.604	359.343,47	340.283,55	19.059,92
<b>Gesamtsumme: Zertifikate (börsennotiert)</b>				
	7.277.174	399.309.367,64	376.889.024,24	22.420.343,40
	19.056.168	939.489.843,46	1.005.573.858,18	-66.084.014,72
	<b>26.333.342</b>	<b>1.338.799.211,10</b>	<b>1.382.462.882,42</b>	<b>-43.663.671,32</b>

<b>WP-Art :</b>	<b>Aktienanleihen (EUR)</b>	<b>börsennotiert</b>
-----------------	-----------------------------	----------------------

**Bilanzposition: Anleihen**

	<b>Stück</b>	<b>Buchwert</b>	<b>Zeitwert</b>	<b>Differenz</b>
<b>Kategorie : aktien-/aktienindexbezogene Geschäfte</b>				
	73.181	70.140.696,31	67.655.696,63	2.484.999,68
	170.500	170.181.833,99	178.731.951,53	-8.550.117,54
<b>Gesamtsumme: Aktienanleihen (börsennotiert)</b>				
	73.181	70.140.696,31	67.655.696,63	2.484.999,68
	170.500	170.181.833,99	178.731.951,53	-8.550.117,54
	<b>243.681</b>	<b>240.322.530,30</b>	<b>246.387.648,16</b>	<b>-6.065.117,86</b>

<b>WP-Art :</b>	<b>FI Zertifikate (EUR)</b>	<b>börsennotiert</b>
-----------------	-----------------------------	----------------------

**Bilanzposition: Anleihen**

	<b>Stück</b>	<b>Buchwert</b>	<b>Zeitwert</b>	<b>Differenz</b>
<b>Kategorie : Zinsen</b>				
	143.032	125.909.000,00	128.521.282,82	-2.612.282,82
<b>Kategorie : CLN</b>				
	2.000	2.000.000,00	1.933.769,14	66.230,86
	169.409	160.609.000,00	168.217.173,75	-7.608.173,75
<b>Gesamtsumme: Zertifikate (börsennotiert)</b>				
	2.000	2.000.000,00	1.933.769,14	66.230,86
	312.441	286.518.000,00	296.738.456,57	-10.220.456,57
	<b>314.441</b>	<b>288.518.000,00</b>	<b>298.672.225,71</b>	<b>-10.154.225,71</b>

-----  
**Total Opt.Sch./Zert./Aktienanl.**

<b>578.407.618,50</b>	<b>2.585.041.470,79</b>	<b>2.713.231.063,07</b>	<b>-128.189.592,28</b>
-----------------------	-------------------------	-------------------------	------------------------

<b>OTC Optionen (EUR) Kauf</b>
--------------------------------

**Bilanzposition: Sonstige Vermögensgegenstände**

	<b>Stück</b>	<b>Buchwert</b>	<b>Zeitwert</b>	<b>Differenz</b>
<b>1. Underlying Optionsscheine auf Aktien/Aktienindizes</b>				
	355.903.109,04	267.990.098,59	508.576.126,98	240.586.028,39
	850.117.569,04	419.311.620,25	244.984.134,66	-174.327.485,59
<b>2. Underlying Optionsscheine auf Rohstoffe</b>				
	587.167,50	1.764.629,75	3.011.895,20	1.247.265,45
	3.040.579,00	6.029.577,70	4.580.034,57	-1.449.543,13
<b>3. Underlying Optionsscheine auf Währungen</b>				
	12.992.939,00	5.580.617,80	9.771.142,76	4.190.524,96
	47.907.205,00	8.141.853,41	5.486.990,32	-2.654.863,09

<b>4. Underlying Optionsscheine auf sonstige Geschäfte</b>				
	562.986,00	2.535.435,75	5.039.362,94	2.503.927,19
	1.298.423,00	6.047.896,14	4.258.619,35	-1.789.276,79
<b>5. Underlying Zertifikate auf Aktien/Aktienanleihen</b>				
	19.037.243,70	939.247.676,94	1.005.330.626,01	66.082.949,07
	7.194.989,00	396.743.187,65	374.430.331,84	-22.312.855,81
<b>6. Underlying Zertifikate auf Rohstoffe</b>				
	15.696,00	242.166,52	243.232,17	1.065,65
	73.580,50	2.206.836,52	2.118.408,85	-88.427,67
<b>7. Underlying Zertifikate auf sonstige Geschäfte</b>				
	8.604,00	359.343,47	340.283,55	-19.059,92
<b>8. Underlying Aktienanleihen</b>				
	170.480,00	170.181.833,99	178.731.951,53	8.550.117,54
	73.181,00	70.140.696,31	67.655.696,63	-2.484.999,68
<b>Gesamtsumme OTC - Optionen</b>				
<b>1. Underlying Optionsscheine</b>				
	370.046.201,54	277.870.781,89	526.398.527,88	248.527.745,99
	902.363.776,04	439.530.947,50	259.309.778,90	-180.221.168,60
	<b>1.272.409.977,58</b>	<b>717.401.729,39</b>	<b>785.708.306,78</b>	<b>68.306.577,39</b>
<b>2. Underlying Zertifikate</b>				
	19.052.939,70	939.489.843,46	1.005.573.858,18	66.084.014,72
	7.277.173,50	399.309.367,64	376.889.024,24	-22.420.343,40
	<b>26.330.113,20</b>	<b>1.338.799.211,10</b>	<b>1.382.462.882,42</b>	<b>43.663.671,32</b>
<b>3. Underlying Aktienanleihen</b>				
	170.480,00	170.181.833,99	178.731.951,53	8.550.117,54
	73.181,00	70.140.696,31	67.655.696,63	-2.484.999,68
	<b>243.661,00</b>	<b>240.322.530,30</b>	<b>246.387.648,16</b>	<b>6.065.117,86</b>
<b>Total OTC Optionen</b>				
	<b><u>1.298.983.751,78</u></b>	<b><u>2.296.523.470,79</u></b>	<b><u>2.414.558.837,36</u></b>	<b><u>118.035.366,57</u></b>

<b>Deckungsgeschäfte (EUR) FI Zertifikate (Festgelder+Swaps)</b>
--

Bilanzposition: Forderungen gegen verbundene Unternehmen

	Stück	Buchwert	Zeitwert	Differenz
<b>1. Underlying FI Zertifikate auf Zinsen</b>				
	37	125.909.000,00	128.521.282,82	2.612.282,82

## 2. Underlying FI Zertifikate auf Credit Linked Notes

24	160.609.000,00	168.217.173,75	7.608.173,75
2	2.000.000,00	1.933.769,14	-66.230,86

### Gesamtsumme: Deckungsgeschäfte FI Zertifikate

61	286.518.000,00	296.738.456,57	10.220.456,57
2	2.000.000,00	1.933.769,14	-66.230,86
<b>63</b>	<b>288.518.000,00</b>	<b>298.672.225,71</b>	<b>10.154.225,71</b>

<b>WP-Art :</b>	<b>FI Zertifikate (NZD)</b>	<b>börsennotiert</b>
-----------------	-----------------------------	----------------------

Bilanzposition: Anleihen

Stück	Buchwert	Zeitwert	Differenz
<b>Kategorie : Zinsen</b>			
2.000	2.000.000,00	2.048.187,80	-48.187,80
<b>Gesamtsumme: Zertifikate (börsennotiert)</b>			
2.000	2.000.000,00	2.048.187,80	-48.187,80
<b>2.000</b>	<b>2.000.000,00</b>	<b>2.048.187,80</b>	<b>-48.187,80</b>

-----  
Total Opt.Sch./Zert./Aktienanl.

<b>2.000,00</b>	<b>2.000.000,00</b>	<b>2.048.187,80</b>	<b>-48.187,80</b>
-----------------	---------------------	---------------------	-------------------

<b>Deckungsgeschäfte (NZD) FI Zertifikate (Festgelder+Swaps)</b>
--

Bilanzposition: Forderungen gegen verbundene Unternehmen

Stück	Buchwert	Zeitwert	Differenz
<b>1. Underlying FI Zertifikate auf Zinsen</b>			
NZD: 1CCS	0,00	0,00	0,00
EUR: CCS+Festgeld; je 1	1.305.622,59	1.305.622,59	0,00
<b>Gesamtsumme: Deckungsgeschäfte FI Zertifikate</b>			
NZD: 1CCS	2.000.000,00	2.048.187,80	48.187,80
EUR: CCS+Festgeld; je 1	1.305.622,59	1.305.622,59	0,00
	<b>3.305.622,59</b>	<b>3.353.810,39</b>	<b>48.187,80</b>

<b>WP-Art :</b>	<b>Zertifikate (USD)</b>	<b>börsennotiert</b>
-----------------	--------------------------	----------------------

Bilanzposition: Anleihen

	Stück	Buchwert	Zeitwert	Differenz
<b>Kategorie : aktien-/aktienindexbezogene Geschäfte</b>				
	2.400	4.800.000,00	5.574.943,18	-774.943,18
<b>Gesamtsumme: Zertifikate (börsennotiert)</b>				
	2.400	4.800.000,00	5.574.943,18	-774.943,18
	<b>2.400</b>	<b>4.800.000,00</b>	<b>5.574.943,18</b>	<b>-774.943,18</b>

<b>WP-Art :</b>	<b>FI Zertifikate (USD)</b>	<b>börsennotiert</b>
-----------------	-----------------------------	----------------------

Bilanzposition: Anleihen

	Stück	Buchwert	Zeitwert	Differenz
<b>Kategorie : Zinsen</b>				
	6.676	6.676.000,00	6.711.818,03	-35.818,03
<b>Kategorie : CLN</b>				
	2.210	2.210.000,00	2.123.854,64	86.145,36
	3.150	3.150.000,00	3.165.962,37	-15.962,37
<b>Gesamtsumme: Zertifikate (börsennotiert)</b>				
	2.210	2.210.000,00	2.123.854,64	86.145,36
	9.826	9.826.000,00	9.877.780,39	-51.780,39
	<b>12.036</b>	<b>12.036.000,00</b>	<b>12.001.635,04</b>	<b>34.364,96</b>

-----  
Total Opt.Sch./Zert./Aktienanl.

	14.436,00	16.836.000,00	17.576.578,22	-740.578,22
--	-----------	---------------	---------------	-------------

<b>OTC Optionen (USD) Kauf</b>
--------------------------------

Bilanzposition: Sonstige Vermögensgegenstände

	Stück	Buchwert	Zeitwert	Differenz
<b>1. Underlying Zertifikate auf Aktien/Aktienanleihen</b>				
	2.400,00	4.800.000,00	5.574.943,18	774.943,18
<b>Gesamtsumme OTC - Optionen</b>				
<b>1. Underlying Zertifikate</b>				
	2.400,00	4.800.000,00	5.574.943,18	774.943,18
	<b>2.400,00</b>	<b>4.800.000,00</b>	<b>5.574.943,18</b>	<b>774.943,18</b>



-----  
Total OTC Optionen

2.400,00

4.800.000,00

5.574.943,18

774.943,18

<b>Deckungsgeschäfte (USD) FI Zertifikate (Festgelder+Swaps)</b>
--

Bilanzposition: Forderungen gegen verbundene Unternehmen

	Stück	Buchwert	Zeitwert	Differenz
<b>1. Underlying FI Zertifikate auf Zinsen</b>				
	1	6.676.000,00	6.711.818,03	35.818,03
<b>2. Underlying FI Zertifikate auf Credit Linked Notes</b>				
	3	3.150.000,00	3.165.962,37	15.962,37
	1	2.210.000,00	2.123.854,64	-86.145,36
<b>Gesamtsumme: Deckungsgeschäfte FI Zertifikate</b>				
	4	9.826.000,00	9.877.780,39	51.780,39
	1	2.210.000,00	2.123.854,64	-86.145,36
	<u>5</u>	<u>12.036.000,00</u>	<u>12.001.635,04</u>	<u>-34.364,96</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 den 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

	1. Halbjahr 2018	Gesamtjahr 2017	1. Halbjahr 2017
	EUR	EUR	EUR
<b>1. Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit</b>			
Einzahlungen aus erstatteten Emissionsgebühren	919.537,36	1.443.467,65	755.430,23
Sonstige Einzahlungen, die nicht der Investitions- oder Finanzierungstätigkeit zuzuordnen sind	49.034,13	58.258,06	22.576,31
Auszahlungen für Emissionsgebühren	-930.442,74	-1.436.723,67	-775.617,88
Sonstige Auszahlungen, die nicht der Investitions- oder Finanzierungstätigkeit zuzuordnen sind	-49.034,13	-61.114,10	-23.183,60
Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit	-10.905,38	3.887,94	-20.794,94
<b>2. Finanzmittelfonds am Ende der Periode</b>			
Zahlungswirksame Veränderung des Finanzmittelfonds	-10.905,38	3.887,94	-20.794,94
Finanzmittelfonds am Anfang der Periode	123.856,72	119.968,78	119.968,78
Finanzmittelfonds am Ende der Periode	112.951,34	123.856,72	99.173,84
<b>3. Zusammensetzung des Finanzmittelfonds</b>			
Liquide Mittel	112.951,34	123.856,72	99.173,84
Finanzmittelfonds am Ende der Periode	112.951,34	123.856,72	99.173,84

#### 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](http://www.amf-france.org)) sowie der konzerninternen Internetseite [www.invest.bnpparibas.com](http://www.invest.bnpparibas.com) verfügbar. Auf der konzerninternen Internetseite steht auch der Geschäftsbericht der BNP Paribas S.A. für das Jahr 2017 zur Verfügung.

Frankfurt am Main, den 15. August 2018

Die Geschäftsführung

Hans Eich

Grégoire Toublanc

**ZWISCHENLAGEBERICHT  
FÜR DEN BERICHTSZEITRAUM VOM  
1. JANUAR 2018 BIS ZUM 30. JUNI 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 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. 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.

Der Umsatz der BNP Paribas Gruppe im deutschen Retailderivatemarkt konnte im 1. Halbjahr 2018 deutlich gesteigert werden (+27 % gegenüber 1. Halbjahr 2017, +39 % gegenüber 2. Halbjahr 2017). Die Zuwachsraten des Gesamtmarktes (+15 % gegenüber 1. Halbjahr 2017, +17 % gegenüber 2. Halbjahr 2017) wurden damit deutlich übertroffen. Die Bilanzsumme verringerte sich gegenüber dem 31.12.2017 um 9,3 % von 3.069 Mio. EUR auf 2.783 Mio. EUR. Zum 30.06.2017 betrug die Bilanzsumme 2.596 Mio. EUR.

Die externe Platzierungsquote belief sich zum 30.06.2018 auf 55 % (30.06.2017: 60 %, 31.12.2017: 45 %).

## **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 dem selben Kontrahenten (BNP PARIBAS S.A., Paris, bzw. BNP PARIBAS ARBITRAGE S.N.C., Paris) getätigt und aufgrund der bestehenden Nettingvereinbarung zahlungsunwirksam abgewickelt. Zahlungswirksame Geschäftsvorfälle ergeben sich nur bezüglich der Sonstigen betrieblichen Aufwendungen (Emissionsgebühren, Publizierungskosten usw.) und bezüglich deren Weiterbelastung an die BNP PARIBAS S.A., Niederlassung 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 30.06.2018 bei der Gesellschaft angefallenen Kosten waren zum Bilanzstichtag bereits von der BNP PARIBAS S.A., Niederlassung Deutschland, erstattet.

Im Umfeld der insgesamt positiven Entwicklung am deutschen Derivate- und Optionsscheinmarkt entsprach 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.

Der Umsatz der BNP Paribas im deutschen Zertifikate- und Optionsscheinmarkt ist im 1. Halbjahr 2018 im Vergleich zum 1. Halbjahr 2017 stark angestiegen (+27 %). Damit konnte die BNP Paribas die Zuwachsrate des Gesamtmarktes (+15 %) deutlich übertreffen und ihren Marktanteil auf 18,7 % ausbauen (1. Halbjahr 2017: 17,1%).

Die Emissionstätigkeit der BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH wird im 2. Halbjahr 2018 und in 2019 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 vermindernde 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, 15.08.2018

Hans Eich

Grégoire Toublanc

## Bestätigungsvermerk des Abschlussprüfers

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

Wir haben den Zwischenabschluss – bestehend aus Bilanz, Gewinn- und Verlustrechnung sowie Anhang – unter Einbeziehung der Buchführung und den Zwischenlagebericht der BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH, Frankfurt am Main, für den Zeitraum vom 1. Januar bis 30. Juni 2018 geprüft. Die Buchführung und die Aufstellung des Zwischenabschlusses und Zwischenlagebericht nach den deutschen handelsrechtlichen Vorschriften und den ergänzenden Bestimmungen des Gesellschaftsvertrags liegen in der Verantwortung der gesetzlichen Vertreter der Gesellschaft. Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung über den Zwischenabschluss unter Einbeziehung der Buchführung und über den Zwischenlagebericht abzugeben.

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

Unsere Prüfung hat zu keinen Einwendungen geführt.

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

Frankfurt am Main, den 15. August 2018

Mazars GmbH & Co. KG  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft  
Steuerberatungsgesellschaft

gez. Skall  
Wirtschaftsprüfer

gez. Neuweiler  
Wirtschaftsprüfer