



BNP PARIBAS

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

Registrierungsformular

vom 15. Mai 2019

gemäß Artikel 5 Absatz 3 der Richtlinie 2003/71/EG und
§ 12 Absatz 1 Satz 3 Wertpapierprospektgesetz

INHALTSVERZEICHNIS

1	VERANTWORTLICHE PERSONEN.....	3
2	ABSCHLUSSPRÜFER.....	3
3	AUSGEWÄHLTE FINANZINFORMATIONEN	3
4	WESENTLICHE GERICHTS- ODER SCHIEDSVERFAHREN	4
5	RISIKOFAKTOREN	4
6	ANGABEN ÜBER DIE EMITTENTIN	7
7	GESCHÄFTSÜBERBLICK.....	8
8	ORGANISATIONSSTRUKTUR.....	8
9	TRENDINFORMATIONEN.....	8
10	VERWALTUNG, GESCHÄFTSFÜHRUNGS- UND AUFSICHTSORGANE	9
11	PRAKTIKEN DER GESCHÄFTSFÜHRUNG	9
12	ZUSÄTZLICHE ANGABEN	9
13	WESENTLICHE VERTRÄGE	10
14	ERKLÄRUNGEN VON SEITEN SACHVERSTÄNDIGER UND INTERESSENERKLÄRUNGEN.....	10
15	EINSEHBARE DOKUMENTE	11
16	FINANZINFORMATIONEN ÜBER DIE VERMÖGENS-, FINANZ- UND ERTRAGSLAGE DER EMITTENTIN	12
A.	JAHRESABSCHLUSS UND LAGEBERICHT ZUM 31. DEZEMBER 2018	A-1 bis 33
B.	JAHRESABSCHLUSS UND LAGEBERICHT ZUM 31. DEZEMBER 2017	B-1 bis 31

1 VERANTWORTLICHE PERSONEN

Die Emittentin BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH (mit Sitz in Frankfurt am Main) (im Folgenden auch "**Gesellschaft**") und die Anbieterin BNP Paribas Arbitrage S.N.C. (mit Sitz in 1 rue Laffitte, 75009 Paris, Frankreich, unter der Handelsregister Nr. B 394 895 833) übernehmen gemäß § 5 Absatz 4 Wertpapierprospektgesetz die Verantwortung für den Inhalt dieses Registrierungsformulars.

Sie erklären jeweils, dass die Angaben im Registrierungsformular ihres Wissens richtig sind und keine wesentlichen Umstände ausgelassen sind.

2 ABSCHLUSSPRÜFER

Zum Abschlussprüfer für das Geschäftsjahr 2017 wurde MAZARS GmbH & Co. KG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Theodor-Stern-Kai 1, 60596 Frankfurt am Main ("**MAZARS GmbH & Co. KG**") bestellt. Der Jahresabschluss zum 31. Dezember 2017 wurde mit einem uneingeschränkten Bestätigungsvermerk von MAZARS GmbH & Co. KG versehen.

Zum Abschlussprüfer für das Geschäftsjahr 2018 wurde MAZARS GmbH & Co. KG bestellt. Der Jahresabschluss zum 31. Dezember 2018 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.

3 AUSGEWÄHLTE FINANZINFORMATIONEN

Die folgende Tabelle zeigt ausgewählte Finanzinformationen der Emittentin, die den geprüften Jahresabschlüssen der Emittentin zum 31. Dezember 2017 und zum 31. Dezember 2018 entnommen wurden.

Finanzinformation	Jahresabschluss 31. Dezember 2017 EUR	Jahresabschluss 31. Dezember 2018 EUR
Bilanz		
Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände		
Forderungen gegen verbundene Unternehmen	248.960.344,05	190.904.690,57
Sonstige Vermögensgegenstände (Aktiva/Umlaufvermögen)	2.819.725.990,69	2.283.544.900,59
Verbindlichkeiten		
Anleihen (Passiva/Verbindlichkeiten)	2.057.959.649,50	1.725.834.253,67
Sonstige Verbindlichkeiten (Passiva/Verbindlichkeiten)	1.010.726.913,24	748.615.565,48
Gewinn- und Verlustrechnung		
	Für den Zeitraum 1. Januar bis 31. Dezember 2017	Für den Zeitraum 1. Januar bis 31. Dezember 2018
Sonstige betriebliche Erträge	1.501.725,71	1.819.810,35
Sonstige betriebliche Aufwendungen	-1.501.725,71	-1.819.810,35

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

Veränderung der Finanzlage oder der Handelsposition der Emittentin

Es sind keine wesentlichen Veränderungen in der Finanzlage oder der Handelsposition der Emittentin seit dem 31. Dezember 2018 eingetreten.

4 WESENTLICHE GERICHTS- ODER SCHIEDSVERFAHREN

Staatliche Interventionen, Gerichts- oder Schiedsverfahren (einschließlich derjenigen Verfahren, die nach Kenntnis der Emittentin noch anhängig sind oder eingeleitet werden könnten), die im Zeitraum der mindestens zwölf letzten Monate bestanden/abgeschlossen wurden und die sich erheblich auf die Finanzlage oder die Rentabilität der Emittentin auswirken bzw. in jüngster Zeit ausgewirkt haben, bestanden und bestehen nicht.

5 RISIKOFAKTOREN

Bei den folgenden Risikofaktoren handelt es sich um die wesentlichen auf die Emittentin bezogenen Risikofaktoren. Sollte sich eines oder sollten sich mehrere der nachstehend genannten Risiken realisieren, kann dies erhebliche nachteilige Auswirkungen auf den Wert der von der Emittentin ausgegebenen Wertpapiere und ihre Fähigkeit zur Erfüllung ihrer Verbindlichkeiten gegenüber den Anlegern im Zusammenhang mit den Wertpapieren haben. Anleger, die in die von der Emittentin ausgegebenen Wertpapiere investiert haben, sind daher dem Risiko ausgesetzt, dass sie bei Eintritt eines oder mehrerer der nachstehend genannten Risiken erhebliche Verluste bis hin zum Totalverlust des von ihnen eingesetzten Kapitals erleiden.

Insolvenzrisiko/Liquiditätsrisiko

Jeder Anleger trägt, vorbehaltlich der etwaigen Garantie der BNP Paribas S.A. als Garantin für die ordnungsgemäße Zahlung von sämtlichen Beträgen, die nach Maßgabe der durch die BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH ausgegebenen Wertpapiere zahlbar sind, das Risiko einer Insolvenz der Emittentin. Eine Insolvenz der Emittentin kann trotz des bestehenden Beherrschungs- und Gewinnabführungsvertrages mit BNP Paribas S.A. eintreten. Im Falle der Insolvenz kann der Insolvenzverwalter den bei der Emittentin entstandenen Jahresfehlbetrag gemäß § 302 Abs. 1 Aktiengesetz ("**AktG**") gegen BNP Paribas S.A. geltend machen. Dieser Anspruch beläuft sich auf den bis zur Eröffnung des Insolvenzverfahrens bei der Emittentin entstehenden Fehlbetrag.

Die Befriedigung des Anspruchs der Wertpapierinhaber gegen die Insolvenzmasse der Emittentin kann unter Umständen nur teilweise oder sogar gar nicht erfolgen.

Risiko nachteiliger Weisungen durch BNP Paribas S.A. auf Grundlage des Beherrschungs- und Gewinnabführungsvertrags

Zwischen BNP Paribas S.A. und BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH besteht ein Beherrschungs- und Gewinnabführungsvertrag. Auf der Grundlage des Beherrschungs- und Gewinnabführungsvertrags kann BNP Paribas S.A. der Gesellschaft alle ihr zweckdienlich erscheinenden Weisungen erteilen, darunter gegebenenfalls auch für die Gesellschaft als Emittentin der Wertpapiere nachteilige Weisungen.

Es kann daher nicht ausgeschlossen werden, dass BNP Paribas S.A. auf Grundlage des Beherrschungs- und Gewinnabführungsvertrags Weisungen an BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH als Emittentin der Wertpapiere erteilt, die sich nachteilig auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage sowie die Liquidität der Emittentin auswirken können, und die damit die Fähigkeit der BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH, ihren Verpflichtungen unter den Wertpapieren nachzukommen, nachteilig beeinflussen können.

Eine Erteilung nachteiliger Weisungen und die damit verbundenen vorstehenden Risiken sind nicht zuletzt abhängig von der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage sowie der Liquidität der BNP Paribas S.A. Dies bedeutet, dass eine Verschlechterung der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage sowie der Liquidität der BNP Paribas S.A. die Wahrscheinlichkeit einer Erteilung nachteiliger Weisungen erhöhen kann.

Risiken im Zusammenhang mit einer möglichen Anwendbarkeit des Sanierungs- und Abwicklungsgesetzes auf die Emittentin sowie einer Anwendung entsprechender französischer Regelungen auf BNP Paribas S.A. bzw. die BNP Paribas Gruppe

Das am 1. Januar 2015 in Kraft getretene Sanierungs- und Abwicklungsgesetz ("**SAG**") setzt die Europäische Richtlinie zur Festlegung eines Rahmens für die Sanierung und Abwicklung von Kreditinstituten und Wertpapierfirmen (Richtlinie 2014/59/EU, "**Sanierungs- und Abwicklungsrichtlinie**") in deutsches Recht um und stattet die zuständige Abwicklungsbehörde nach dem SAG mit bestimmten Befugnissen zur Bankensanierung und -abwicklung aus.

Es kann nicht ausgeschlossen werden, dass die Bestimmungen des SAG auf die Emittentin anzuwenden sind. Sofern die Bestimmungen des SAG anwendbar sind und die weiteren im SAG vorgesehenen Voraussetzungen vorliegen, könnte durch die Entscheidung der zuständigen Abwicklungsbehörde insbesondere ein etwaiger Nennbetrag der von der Emittentin begebenen Wertpapiere bis auf null herabgesetzt werden; Zinszahlungen unter den Wertpapieren können entfallen. Eine Herabsetzung würde die Emittentin insoweit von ihren Verpflichtungen unter den Wertpapieren befreien und die Wertpapierinhaber hätten keinen weiteren Anspruch aus den Wertpapieren gegen die Emittentin. Anleger sollten in diesem Zusammenhang auch beachten, dass ein etwaiger Fehlbetrag nicht durch einen Anspruch unter einer bestehenden Garantie abgedeckt ist. Die Regelungen und Maßnahmen nach dem SAG könnten die Rechte von Wertpapierinhabern erheblich beeinträchtigen und können, auch im Vorfeld der Bestandsgefährdung oder Abwicklung, einen negativen Einfluss auf den Marktwert der Wertpapiere haben.

Insbesondere besteht nach der Sanierungs- und Abwicklungsrichtlinie für die Abwicklungsbehörden die Befugnis, Ansprüche bestimmter unbesicherter Gläubiger eines ausfallenden Kreditinstituts herabzuschreiben und Ansprüche aus bestimmten unbesicherten Schuldtiteln, einschließlich Wertpapieren, in Eigenkapital umzuwandeln ("**allgemeines Bail-in-Instrument**" (*general bail-in tool*)), welches dann wiederum Gegenstand einer künftigen Anwendung des allgemeinen Bail-in-Instruments sein könnte.

Infolge der Umsetzung der Sanierungs- und Abwicklungsrichtlinie in französisches Recht könnte im Fall von durch die Emittentin ausgegebenen und durch BNP Paribas S.A. garantierten Wertpapieren, (i) die Fähigkeit der Garantin, ihren Verbindlichkeiten unter der Garantie nachzukommen, im Falle einer Anwendung des allgemeinen Bail-in-Instruments gegenüber der Garantin beeinträchtigt sein, mit der Folge, dass (ii) die Anleger in ihrer Eigenschaft als Begünstigte der Garantie gegenüber der Garantin von einer Herabschreibung der von der Garantin zu zahlenden Beträge (gegebenenfalls bis auf Null) oder deren Umwandlung in Eigenkapital der Garantin betroffen wären, falls sie gemäß den Bestimmungen der Garantie von der Garantin die Zahlung von unter der Garantie zahlbaren Beträgen verlangen. Durch diese Maßnahmen können die Anleger ihren Anspruch gegen die Garantin ganz oder teilweise verlieren. Die Ausübung oder eine mögliche Ausübung einer Befugnis im Rahmen der Sanierungs- und Abwicklungsrichtlinie könnte daher wesentliche Auswirkungen auf die Rechte der Anleger, den Kurs oder Wert ihrer Anlage in Wertpapiere und/oder die Fähigkeit der Garantin zur Erfüllung ihrer Verpflichtungen aus der Garantie haben.

Zudem können Maßnahmen, die in Bezug auf BNP Paribas S.A. (in ihrer Funktion als unter dem bestehenden Beherrschungs- und Gewinnabführungsvertrag ausgleichsverpflichtete Vertragspartei) bzw. die BNP Paribas Gruppe in Frankreich gemäß der Umsetzung der Sanierungs- und Abwicklungsrichtlinie in französisches Recht getroffen werden, mittelbar negative Auswirkungen auf die Emittentin haben. Anleger sind damit auch dem Risiko ausgesetzt, dass BNP Paribas S.A. ihre Verpflichtungen aus dem Beherrschungs- und Gewinnabführungsvertrag – beispielsweise im Falle einer Insolvenz (Zahlungsunfähigkeit / Überschuldung) oder einer behördlichen Anordnung von Abwicklungsmaßnahmen nach französischem Recht – nicht erfüllen kann. Eine behördliche Anordnung von

Abwicklungsmaßnahmen durch die zuständige Abwicklungsbehörde kann im Falle einer Bestandsgefährdung der BNP Paribas S.A. auch im Vorfeld eines Insolvenzverfahrens ergehen. Dabei stehen der Abwicklungsbehörde in Bezug auf BNP Paribas S.A. umfangreiche Eingriffsbefugnisse zu, die nachteilige Auswirkungen auf Anleger in die Wertpapiere der Emittentin haben können. So kann beispielsweise im Fall einer Bestandsgefährdung der BNP Paribas S.A. nicht ausgeschlossen werden, dass etwaig bestehende Ansprüche, die sich auf Grund des Beherrschungs- und Gewinnabführungsvertrags gegen BNP Paribas S.A. richten, von der zuständigen Abwicklungsbehörde bis auf Null herabgesetzt oder in Aktien der BNP Paribas S.A. umgewandelt werden.

Marktrisiko

Die Haupttätigkeit der Emittentin besteht in der Begebung von Wertpapieren, so dass sie im Rahmen dieser Tätigkeit von den herrschenden Marktverhältnissen beeinflusst wird. Ein Rückgang der Nachfrage nach den von der Emittentin begebenen Wertpapieren aufgrund von starken und nachhaltigen Schwankungen an den Aktien-, Renten- und Rohstoffmärkten, Veränderungen des Zinsniveaus oder maßgeblicher Währungswechselkurse sowie verschärfte Wettbewerbsbedingungen können die effektive Umsetzung der Geschäftsstrategien beeinträchtigen. Dementsprechend waren und sind die Erträge und die Aufwendungen der Emittentin Schwankungen unterworfen. Auch wenn der Geschäftsbetrieb der Emittentin konzeptionsbedingt ergebnisneutral ist, können Marktschwankungen zu Liquiditätsengpässen bei der Emittentin führen, die wiederum Verluste unter den von der Emittentin begebenen Wertpapieren zur Folge haben können.

Potenzielle Interessenkonflikte

Mit der Emittentin verbundene Unternehmen können sich von Zeit zu Zeit für eigene Rechnung oder für Rechnung eines Kunden an Transaktionen beteiligen, die mit den von der Emittentin begebenen Wertpapieren in Verbindung stehen. Diese Geschäfte sind möglicherweise nicht zum Nutzen der Gläubiger der Wertpapiere und können negative Auswirkungen auf den Wert des Basiswerts oder auf den Wert der dem Basiswert zugrundeliegenden Werte und damit auf den Wert der Wertpapiere haben. Mit der Emittentin verbundene Unternehmen können und werden außerdem Gegenparteien bei Deckungsgeschäften bezüglich der Verpflichtungen der Emittentin aus den Wertpapieren sein. Daher können hinsichtlich der Pflichten der Berechnungsstelle bei der Ermittlung der Kurse der Wertpapiere und anderen damit verbundenen Feststellungen sowohl unter den mit der Emittentin verbundenen Unternehmen als auch zwischen diesen Unternehmen und den Anlegern Interessenkonflikte auftreten. Zudem können mit der Emittentin verbundene Unternehmen gegebenenfalls in Bezug auf die Wertpapiere eine andere Funktion ausüben, z.B. als Berechnungsstelle, Zahl- und Verwaltungsstelle und/oder als Referenzstelle.

Die Emittentin und die mit ihr verbundenen Unternehmen können darüber hinaus weitere derivative Instrumente in Verbindung mit einem Basiswert ausgeben; die Einführung solcher mit den Wertpapieren im Wettbewerb stehenden Produkte kann sich auf den Wert der Wertpapiere auswirken. Die Emittentin und die mit ihr verbundenen Unternehmen können nicht öffentliche Informationen in Bezug auf den Basiswert erhalten und weder die Emittentin noch eines der mit ihr verbundenen Unternehmen verpflichten sich, solche Informationen an einen Wertpapiergläubiger weiterzuleiten bzw. zu veröffentlichen. Zudem kann ein oder können mehrere mit der Emittentin verbundene(s) Unternehmen Research-Berichte in Bezug auf den Basiswert bzw. auf die im Basiswert enthaltenen Werte publizieren. Tätigkeiten der genannten Art können bestimmte Interessenkonflikte mit sich bringen und sich auf den Wert der Wertpapiere auswirken.

Im Zusammenhang mit dem Angebot und Verkauf der Wertpapiere können die Emittentin oder mit ihr verbundene Unternehmen, direkt oder indirekt, Gebühren in unterschiedlicher Höhe an Dritte, zum Beispiel Anlageberater oder Vertriebspartner, zahlen. Solche Gebühren werden gegebenenfalls bei der Festsetzung des Preises des Wertpapiers berücksichtigt und können in diesem damit ohne separaten Ausweis indirekt enthalten sein.

Kündigung des Beherrschungs- und Gewinnabführungsvertrages

Zwischen BNP Paribas S.A. und der Emittentin besteht ein Beherrschungs- und Gewinnabführungsvertrag. Gemäß § 303 Absatz 1 AktG hat BNP Paribas S.A. daher im Falle einer Beendigung des Beherrschungs- und Gewinnabführungsvertrages den Wertpapierinhabern der Emittentin für Forderungen Sicherheit zu leisten, die vor der Bekanntmachung der Eintragung der Beendigung des Beherrschungs- und Gewinnabführungsvertrages ins Handelsregister begründet worden sind, wenn die Wertpapierinhaber sich innerhalb einer Frist von sechs Monaten seit Bekanntmachung der Eintragung der Beendigung des Beherrschungs- und Gewinnabführungsvertrages zu diesem Zweck bei BNP Paribas S.A. melden. Tun sie dies nicht, verfällt der Forderungsanspruch gegen BNP Paribas S.A. Die Meldung muss in der Form erfolgen, dass BNP Paribas S.A. erkennen kann, dass sie Sicherheit leisten soll und in welcher Höhe.

Alternativ steht es BNP Paribas S.A. gemäß § 303 Absatz 3 AktG frei, sich für die Forderungen der Wertpapierinhaber zu verbürgen.

Die Sicherheitsleistung als auch die Bürgschaftsübernahme der BNP Paribas S.A. muss in der Höhe erfolgen, die zur vollständigen Befriedigung der Forderungen der Wertpapierinhaber führt.

Die Beendigung des Beherrschungs- und Gewinnabführungsvertrages wird von der Emittentin unverzüglich in einer in den Wertpapierbedingungen vorgesehenen Art und Weise oder in einem überregionalen Börsenpflichtblatt veröffentlicht und durch Mitteilung der entsprechenden Bekanntmachung an die Clearstream Banking AG Frankfurt zur Weiterleitung an die Wertpapierinhaber bekannt gemacht.

6 ANGABEN ÜBER DIE EMITTENTIN

Gründungsdaten und Entwicklung

Die BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft ist eine Gesellschaft mit beschränkter Haftung gemäß deutschem Recht. Sie wurde als BNP Broker GmbH durch notarielle Urkunde am 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, die weiterhin beim Amtsgericht Frankfurt am Main unter der Nr. HRB 35628 in das Handelsregister eingetragen ist. Der kommerzielle Name entspricht der Firma (juristischer Name). Sitz der Gesellschaft ist in 60327 Frankfurt am Main, Europa-Allee 12 (Telefon +49 (0) 69 7193-0). Die Dauer der Gesellschaft ist unbeschränkt. Die Gesellschaft hat keine Tochtergesellschaften.

Gegenstand und Zielsetzung der Gesellschaft

Gegenstand und Zielsetzung der Gesellschaft sind gemäß § 2 des Gesellschaftsvertrages die Begebung, der Verkauf, der Erwerb und das Halten von Wertpapieren für eigene Rechnung, der Erwerb sowie die Veräußerung von Immobilien und Waren jeglicher Art für eigene Rechnung sowie alle Geschäfte, die damit unmittelbar oder mittelbar zusammenhängen, mit Ausnahme von Geschäften, die eine Erlaubnis nach dem Kreditwesengesetz oder der Gewerbeordnung erfordern.

Die Gesellschaft ist zu allen Rechtsgeschäften und sonstigen Handlungen berechtigt, die ihr zur Erreichung des Gesellschaftszwecks notwendig oder nützlich erscheinen. Insbesondere darf sie Zweigniederlassungen errichten, sich an Unternehmen gleicher oder ähnlicher Art beteiligen und Organschafts- und sonstige Unternehmensverträge abschließen.

7 GESCHÄFTSÜBERBLICK

Haupttätigkeitsbereiche / Wichtigste Märkte

Haupttätigkeitsbereiche der BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH sind die Begebung und der Verkauf von Wertpapieren für eigene Rechnung. Die Gesellschaft betreibt hier im Wesentlichen die Emission von Wertpapieren in Form von Optionsscheinen und Zertifikaten bezogen auf in- und ausländische Indizes und Aktien sowie auf American Depositary Receipts bzw. Global Depositary Receipts, auf Rohstoffe, Währungen und Terminkontrakte. Darüber hinaus werden Anleihen emittiert. Die Wertpapiere werden sowohl als Einzelemissionen als auch unter einem Programm begeben. Die emittierten Wertpapiere können sowohl von BNP Paribas Arbitrage S.N.C., Paris, Frankreich, von BNP Paribas S.A., Paris, Frankreich als auch von BNP Paribas S.A., gegebenenfalls handelnd durch ihre Niederlassung London, Vereinigtes Königreich, oder eine andere Niederlassung (jede eine "**Gegenpartei**") übernommen werden. Zwischen der jeweiligen Gegenpartei und der Emittentin werden korrespondierende Deckungsgeschäfte abgeschlossen. Künftig können von der Gesellschaft begebene Wertpapiere auch noch von anderen Unternehmen der BNP Paribas Gruppe übernommen und angeboten werden.

Die Anbieterin, BNP Paribas Arbitrage S.N.C., bietet die von der BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH emittierten Wertpapiere auf dem deutschen, dem österreichischen und auch auf dem luxemburgischen Markt an.

Die Emittentin emittiert Wertpapiere zurzeit vorwiegend für den deutschen, den österreichischen und auch für den luxemburgischen Markt.

8 ORGANISATIONSSTRUKTUR

Konzernzugehörigkeit

Alleinige Gesellschafterin der BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH ist BNP Paribas S.A., eine börsennotierte Aktiengesellschaft nach französischem Recht. BNP Paribas S.A. ist, nach Selbsteinschätzung, eine der führenden Banken Frankreichs und unterhält Zweigstellen und Tochtergesellschaften in allen wichtigen Märkten. Nach gegenwärtigem Kenntnisstand der BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH gibt es keine Vereinbarungen oder Pläne über eine Änderung der Gesellschafterstruktur.

Zwischen BNP Paribas S.A. und BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH besteht ein Beherrschungs- und Gewinnabführungsvertrag, welcher unter dem Abschnitt 13 Wesentliche Verträge beschrieben ist.

Im Fall von garantierten Wertpapieren, die von der BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH ausgegeben werden, hat zudem BNP Paribas S.A. als Garantin eine Garantie für die ordnungsgemäße Zahlung sämtlicher nach Maßgabe der jeweiligen Wertpapierbedingungen zahlbaren Beträge übernommen.

9 TRENDINFORMATIONEN

Die Emittentin erklärt hiermit, dass es seit dem 31. Dezember 2018, als dem Datum des Jahresabschlusses 2018 als letztem geprüften und auf der Webseite www.derivate.bnpparibas.com/service/ueber-uns/finanzinformationen sowie im elektronischen Bundesanzeiger veröffentlichten Jahresabschluss der Emittentin, keine wesentlichen negativen Veränderungen in den Aussichten der Emittentin gegeben hat.

Die Entwicklung im laufenden Geschäftsjahr wird in hohem Maße von der allgemeinen Marktentwicklung abhängig sein. Sollten die Aktienmärkte stabil bleiben oder steigen, werden für das laufende und das kommende Geschäftsjahr eine voraussichtlich weiter steigende Emissionstätigkeit und ein gleich bleibender Marktanteil bzw. ein Ausbau des Marktanteils der Emittentin erwartet. Bei einer starken Verschlechterung der makroökonomischen Lage in der Eurozone oder fallenden Aktienmärkten dürfte sich ein Rückgang der Umsätze und der Emissionsstätigkeit ergeben. Eine unerwartet stärkere

Regulierung würde sich ebenfalls negativ auf die Geschäftsentwicklung der Emittentin auswirken.

10 VERWALTUNG, GESCHÄFTSFÜHRUNGS- UND AUFSICHTSORGANE

Geschäftsführer der BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH ist seit dem 23. Januar 2004 Herr Hans Eich, St. Ingbert, geschäftsansässig Europa-Allee 12, 60327 Frankfurt am Main. Die Eintragung im Handelsregister erfolgte am 17. Februar 2004.

Der zweite Geschäftsführer der BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH ist seit dem 15. Oktober 2010 (Datum der Handelsregistereintragung) Herr Grégoire Toubanc, Frankfurt am Main, geschäftsansässig Europa-Allee 12, 60327 Frankfurt am Main.

Prokuristin der BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH (Gesamtprokura gemeinsam mit einem Geschäftsführer oder einem anderen Prokuristen) ist: Frau Monika Pestinger, Bad Soden am Taunus, geschäftsansässig Europa-Allee 12, 60327 Frankfurt am Main. Zweiter Prokurist der BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH (Gesamtprokura gemeinsam mit einem Geschäftsführer oder einem anderen Prokuristen) ist Herr Pela Kulas, Frankfurt am Main, geschäftsansässig Europa-Allee 12, 60327 Frankfurt am Main. Die Geschäftsführer sowie die Prokuristen der BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH sind Mitarbeiter der BNP Paribas S.A. Niederlassung Deutschland, Europa-Allee 12, 60327 Frankfurt am Main.

11 PRAKTIKEN DER GESCHÄFTSFÜHRUNG

BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH wird gesetzlich vertreten durch zwei Geschäftsführer oder einen Geschäftsführer gemeinsam mit einem Prokuristen. Ist nur ein Geschäftsführer bestellt, so vertritt er die Gesellschaft allein.

Ein Prüfungsausschuss für die Gesellschaft wurde nicht gebildet, da dies aufgrund der Gesellschaftsform nicht erforderlich ist. Bei der Emittentin handelt es sich nicht um eine börsennotierte Gesellschaft. Die Emittentin hat darüber hinaus auch nicht die Rechtsform einer Aktiengesellschaft, sondern die Rechtsform einer Gesellschaft mit beschränkter Haftung (GmbH) und hat daher weder Aktionäre, eine Hauptversammlung noch einen Aufsichtsrat.

Aus diesem Grunde ist die Emittentin der Auffassung, dass die auf eine Aktiengesellschaft zugeschnittenen Regelungen des Deutschen Corporate Governance-Kodex keine sinnvolle Anwendung auf sie finden können und hat sich daher auch nicht freiwillig der Beachtung des Deutschen Corporate Governance-Kodex unterworfen.

Demzufolge unterliegt sie nicht der Pflicht, eine Entsprechungserklärung gemäß § 161 AktG abzugeben.

Von Seiten der Geschäftsführer und der Prokuristen der Gesellschaft bestehen keine potentiellen Interessenkonflikte zwischen den Verpflichtungen gegenüber der Gesellschaft sowie ihren privaten Interessen oder sonstigen Verpflichtungen.

12 ZUSÄTZLICHE ANGABEN

Das Stammkapital der BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH beträgt EUR 25.564,59 (umgerechnet aus DEM 50.000,00); dies entspricht einem Geschäftsanteil. Das Stammkapital ist vollständig eingezahlt, und der Geschäftsanteil wird von der Alleingesellschafterin BNP Paribas S.A. gehalten.

13 WESENTLICHE VERTRÄGE

Zwischen BNP Paribas S.A. und BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH besteht ein Garantievertrag zu Gunsten Dritter, unter dem BNP Paribas S.A. für die ordnungsgemäße Zahlung von sämtlichen nach Maßgabe der jeweiligen Wertpapierbedingungen zahlbaren Beträgen eine unbedingte und unwiderrufliche Garantie ("**Garantie**") übernommen hat.

Diese Garantie begründet eine unmittelbare, nicht nachrangige Verbindlichkeit der BNP Paribas S.A. als Garantin und stellt keine Garantie auf erstes Anfordern dar.

Zwischen BNP Paribas S.A. und BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH besteht ein Beherrschungs- und Gewinnabführungsvertrag. Demnach ist die Gesellschaft verpflichtet, den gesamten nach den maßgeblichen handelsrechtlichen Vorschriften ermittelten Gewinn an BNP Paribas S.A. abzuführen. Zugleich hat BNP Paribas S.A. jeden während der Vertragsdauer bei BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH entstehenden Verlust auszugleichen, soweit dieser nicht durch die Verwendung von Gewinnrücklagen gedeckt werden kann. Auf der Grundlage des Beherrschungs- und Gewinnabführungsvertrags kann BNP Paribas S.A. der Gesellschaft alle ihr zweckdienlich erscheinenden (gegebenenfalls auch für die Gesellschaft nachteiligen) Weisungen erteilen. Darüber hinaus ist BNP Paribas S.A. berechtigt, jederzeit die Bücher und Schriften der Gesellschaft einzusehen und Auskünfte insbesondere über die rechtlichen, geschäftlichen und verwaltungsmäßigen Angelegenheiten der Gesellschaft zu verlangen. Aus dem Beherrschungs- und Gewinnabführungsvertrag können sich damit Risiken für BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH ergeben (siehe Abschnitt 5 "Risikofaktoren - Risiko nachteiliger Weisungen durch BNP Paribas S.A. auf Grundlage des Beherrschungs- und Gewinnabführungsvertrags"), beispielsweise bedingt durch die Erteilung negativer Weisungen, welche sich ihrerseits nachteilig auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage sowie die Liquidität der Emittentin auswirken können.

Der Beherrschungs- und Gewinnabführungsvertrag kann mit einjähriger Kündigungsfrist zum Ende des Kalenderjahres ordentlich gekündigt werden. Der Beherrschungs- und Gewinnabführungsvertrag ist bis zum gegenwärtigen Zeitpunkt nicht gekündigt.

14 ERKLÄRUNGEN VON SEITEN SACHVERSTÄNDIGER UND INTERESSENERKLÄRUNGEN

Es wurde keine Person beauftragt, eine Erklärung oder einen Bericht als Sachverständiger abzugeben.

Interessen von Seiten natürlicher und juristischer Personen, die an der Emission/dem Angebot beteiligt sind

Die Anbieterin BNP Paribas Arbitrage S.N.C. kann sich von Zeit zu Zeit für eigene Rechnung oder für Rechnung eines Kunden an Transaktionen beteiligen, die mit den Wertpapieren in Verbindung stehen. Ihre Interessen im Rahmen solcher Transaktionen können ihrem Interesse in der Funktion als Anbieterin widersprechen.

Wenn **BNP Paribas Arbitrage S.N.C.** als Anbieterin, als Gegenpartei bei Deckungsgeschäften bezüglich der Verpflichtungen der Emittentin und als Berechnungsstelle fungiert, trifft Folgendes zu:

BNP Paribas Arbitrage S.N.C., 1 rue Laffitte, 75009 Paris, Frankreich ist Gegenpartei ("**Gegenpartei**") bei Deckungsgeschäften bezüglich der Verpflichtungen der Emittentin aus den Wertpapieren. Daher können hieraus Interessenkonflikte resultieren zwischen BNP Paribas Arbitrage S.N.C. und den Anlegern hinsichtlich (i) ihrer Pflichten als Berechnungsstelle bei der Ermittlung der Kurse der Wertpapiere und anderen damit verbundenen Feststellungen und (ii) ihrer Funktion als Anbieterin und Gegenpartei.

Wenn **BNP Paribas S.A.** als Gegenpartei bei Deckungsgeschäften bezüglich der Verpflichtungen der Emittentin und als Berechnungsstelle fungiert, trifft Folgendes zu:

BNP Paribas S.A., 16, Boulevard des Italiens, 75009 Paris, Frankreich selbst, oder gegebenenfalls handelnd durch ihre Niederlassung London, 10 Harewood Avenue, London NW1 6AA, Vereinigtes Königreich, oder eine andere Niederlassung ist Berechnungsstelle und Gegenpartei bei Deckungsgeschäften bezüglich der Verpflichtungen der Emittentin aus den Wertpapieren. Daher können hieraus Interessenkonflikte resultieren zwischen BNP Paribas S.A. und den Anlegern hinsichtlich (i) ihrer Pflichten als Berechnungsstelle bei der Ermittlung der Kurse der Wertpapiere und anderen damit verbundenen Feststellungen und (ii) ihrer Funktion als Gegenpartei.

Im Fall von garantierten Wertpapieren, die von BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH ausgegeben werden, können zudem weitere Interessenkonflikte aus dem Umstand resultieren, dass BNP Paribas S.A. die ordnungsgemäße Zahlung von sämtlichen nach Maßgabe der jeweiligen Wertpapierbedingungen zahlbaren Beträge garantiert, gleichzeitig aber Gegenpartei der BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH bei Deckungsgeschäften ist.

15 EINSEHBARE DOKUMENTE

Während der Gültigkeitsdauer dieses Registrierungsformulars können Kopien des Gesellschaftsvertrags der Emittentin, die Jahresabschlüsse der Emittentin für die Geschäftsjahre 2017 und 2018, die von MAZARS GmbH & Co. KG auf Ersuchen der Emittentin geprüft wurden, während der üblichen Geschäftszeiten bei 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 einsehbar bzw. werden unmittelbar nach dem jeweiligen Abschluss dort eingestellt. Der letzte dort eingestellte Abschluss ist der Jahresabschluss zum 31. Dezember 2018.

Das Registrierungsformular und Nachträge hierzu sind unter www.derivate.bnpparibas.com/service/basisprospekte abrufbar und auch am Sitz der Emittentin, Europa-Allee 12, 60327 Frankfurt am Main, einzusehen und werden dort zur kostenlosen Ausgabe bereitgehalten.

Die Emittentin beabsichtigt nicht, Informationen nach erfolgter Emission zu veröffentlichen, soweit es sich nicht um Informationen handelt, die sie gemäß den Wertpapierbedingungen veröffentlichen muss. Ausgenommen ist ferner gegebenenfalls die Veröffentlichung der Beendigung des Beherrschungs- und Gewinnabführungsvertrages zwischen der Emittentin und BNP Paribas S.A. in einem überregionalen Börsenpflichtblatt und durch Mitteilung der entsprechenden Bekanntmachung an die Clearstream Banking AG Frankfurt.

16 FINANZINFORMATIONEN ÜBER DIE VERMÖGENS-, FINANZ- UND ERTRAGSLAGE DER EMITTENTIN

A. JAHRESABSCHLUSS UND LAGEBERICHT ZUM 31. DEZEMBER 2018

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
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 Toubanc, 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

B. JAHRESABSCHLUSS UND LAGEBERICHT ZUM 31. DEZEMBER 2017

**Jahresabschluss zum
31. Dezember 2017
und Lagebericht für
das Geschäftsjahr 2017
und Bestätigungsvermerk**

BNP Paribas Emissions- und
Handelsgesellschaft mbH
Frankfurt am Main

INHALTSVERZEICHNIS

1. Jahresbilanz zum 31. Dezember 2017 der BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH
2. Gewinn- und Verlustrechnung der BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH für den Zeitraum vom 1. Januar bis 31. Dezember 2017
3. Anhang
4. Lagebericht
5. Bestätigungsvermerk des Abschlussprüfers

BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH, Frankfurt am Main

Bilanz zum 31. Dezember 2017

AKTIVA	31.12.2017 <u>EUR</u>	31.12.2016 <u>TEUR</u>	PASSIVA	31.12.2017 <u>EUR</u>	31.12.2016 <u>TEUR</u>
A. UMLAUFVERMÖGEN			A. EIGENKAPITAL		
I. Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände			Gezeichnetes Kapital	25.564,59	26
1. Forderungen gegen verbundene Unternehmen	248.960.344,05	303.990	B. RÜCKSTELLUNGEN		
davon mit einer Restlaufzeit von mehr als einem Jahr EUR 172.154.690,57 (31.12.16 TEUR 248.960)			Sonstige Rückstellungen	67.567,61	94
davon gegen Gesellschafter EUR 248.960.344,05 (31.12.16 TEUR 303.990)			C. VERBINDLICHKEITEN		
2. Sonstige Vermögensgegenstände	2.819.725.990,69	2.329.608	1. Anleihen	2.057.959.649,50	1.900.813
davon mit einer Restlaufzeit von mehr als einem Jahr EUR 1.362.048.214,31 (31.12.16 TEUR 787.995)			davon konvertibel EUR 269.988.481,15 (31.12.16 TEUR 159.584)		
davon bei verbundenen Unternehmen EUR 2.819.725.990,69 (31.12.16 TEUR 2.329.608)			davon mit einer Restlaufzeit bis zu einem Jahr EUR 1.111.326.041,99 (31.12.16 TEUR 1.215.276)		
II. Guthaben bei Kreditinstituten	123.856,72	120	2. Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	33.193,85	0
davon beim Gesellschafter EUR 123.856,72 (31.12.16 TEUR 120)			davon mit einer Restlaufzeit bis zu einem Jahr EUR 33.193,85 (31.12.16 TEUR 0)		
B. RECHNUNGSABGRENZUNGSPOSTEN			3. Sonstige Verbindlichkeiten	1.010.726.913,24	732.785
Aktive Rechnungsabgrenzung	2.697,33	0	davon mit einer Restlaufzeit bis zu einem Jahr EUR 423.157.615,87 (31.12.16 TEUR 381.367)		
	<u>3.068.812.888,79</u>	<u>2.633.718</u>		<u>3.068.812.888,79</u>	<u>2.633.718</u>

BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH, Frankfurt am Main

Gewinn- und Verlustrechnung für den Zeitraum 1. Januar bis 31. Dezember 2017

	01.01.-31.12.2017 EUR	2016 TEUR
Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit		
1. Sonstige betriebliche Erträge	1.501.725,71	1.302
2. Sonstige betriebliche Aufwendungen	-1.501.725,71	-1.302
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 31.12.2016 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 248.960.

Die „Sonstigen Vermögensgegenstände“ enthalten ausschließlich die von verbundenen Unternehmen zur Absicherung der Wertpapiere im Umlauf erworbenen OTC-Optionen i.H.v. TEUR 2.819.726 einschließlich auf US-Dollar lautende OTC-Optionen i.H.v. TUSD 10.990.

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 Jahresabschluss zum 31.12.2017.

3. Verbindlichkeiten

Die „Anleihen“ enthalten emittierte Zertifikate i.H.v. TEUR 2.057.960 einschließlich der auf Fremdwährung lautenden Zertifikate i.H.v. TUSD 5.360 und TNZD 2.000.

Die „Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen“ bestehen aus vorliegenden, aber noch nicht bezahlten Rechnungen i.H.v. TEUR 33.

Die „Sonstigen Verbindlichkeiten“ enthalten emittierte Optionsscheine i.H.v. TEUR 1.010.727, 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	2.057.960	1.111.326	779.872	166.762	0
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	33	33	0	0	0
Sonstige Verbindlichkeiten	1.010.727	423.158	181.867	405.702	0
Summe	3.068.720	1.534.517	961.739	572.464	0

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

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

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

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

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

Zusammenfassung Emissionsbestand per 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
	<u>4</u>	<u>5.360.000,00</u>	<u>5.328.169,99</u>	<u>-31.830,01</u>

Zusammenfassung Emissionsbestand per 31.12.2016

WP-Art :	Optionsscheine (EUR)	börsennotiert		
Bilanzposition: Sonstige Verbindlichkeiten				
	Stück	Buchwert	Zeitwert	Differenz
Kategorie : aktien-/aktienindexbezogene Geschäfte				
	269.893.840	324.628.194,79	181.038.851,45	143.589.343,34
	235.465.316	289.792.107,93	514.089.826,70	-224.297.718,77
Kategorie : Rohstoffe				
	15.733.839	37.326.811,19	23.724.462,43	13.602.348,76
	8.997.456	25.976.767,03	44.167.986,84	-18.191.219,81
Kategorie : Währungen				
	8.660.355	30.072.569,41	20.690.060,26	9.382.509,15
	5.843.531	24.988.185,75	45.172.105,19	-20.183.919,44
Gesamtsumme: Optionsscheine (börsennotiert)				
	294.288.034	392.027.575,39	225.453.374,14	166.574.201,25
	250.306.303	340.757.060,71	603.429.918,73	-262.672.858,02
	544.594.337	732.784.636,10	828.883.292,87	-96.098.656,77

WP-Art :	Zertifikate (EUR)	börsennotiert		
Bilanzposition: Anleihen				
	Stück	Buchwert	Zeitwert	Differenz
Kategorie : aktien-/aktienindexbezogene Geschäfte				
	5.784.007	424.855.102,78	349.193.981,74	75.661.121,04
	23.512.118	1.000.132.812,16	1.086.297.988,25	-86.165.176,09
Kategorie : Rohstoffe				
	129.990	5.685.219,57	5.323.102,17	362.117,40
	62.428	2.410.386,06	2.621.446,79	-211.060,73
Gesamtsumme: Zertifikate (börsennotiert)				
	5.913.996	430.540.322,35	354.517.083,91	76.023.238,44
	23.574.546	1.002.543.198,22	1.088.919.435,04	-86.376.236,82
	29.488.542	1.433.083.520,57	1.443.436.518,95	-10.352.998,38

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

Bilanzposition: Anleihen

	Stück	Buchwert	Zeitwert	Differenz
Kategorie : aktien-/aktienindexbezogene Geschäfte				
	46.006	45.464.817,52	43.378.619,42	2.086.198,10
	113.768	114.119.312,68	119.205.881,99	-5.086.569,31
Gesamtsumme: Aktienanleihen (börsennotiert)				
	46.006	45.464.817,52	43.378.619,42	2.086.198,10
	113.768	114.119.312,68	119.205.881,99	-5.086.569,31
	159.774	159.584.130,20	162.584.501,41	-3.000.371,21

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

Bilanzposition: Anleihen

	Stück	Buchwert	Zeitwert	Differenz
Kategorie : Zinsen				
	431	431.000,00	424.035,82	6.964,18
	151.829	134.706.000,00	155.249.757,67	-20.543.757,67
Kategorie : CLN				
	6.030	9.000.000,00	5.863.808,50	3.136.191,50
	165.379	153.609.000,00	173.261.023,83	-19.652.023,83
Gesamtsumme: Zertifikate (börsennotiert)				
	6.461	9.431.000,00	6.287.844,32	3.143.155,68
	317.208	288.315.000,00	328.510.781,50	-40.195.781,50
	323.669	297.746.000,00	334.798.625,82	-37.052.625,82

Total Opt.Sch./Zert./Aktienanl.

574.566.322,00	2.623.198.286,87	2.769.702.939,05	-146.504.652,18
-----------------------	-------------------------	-------------------------	------------------------

OTC Optionen (EUR) Kauf

Bilanzposition: Sonstige Vermögensgegenstände

	Stück	Buchwert	Zeitwert	Differenz
1. Underlying Optionsscheine auf Aktien/Aktienindizes				
	126.204.266,50	289.792.107,93	514.089.826,70	224.297.718,77
	84.263.552,77	324.628.194,79	181.038.851,45	-143.589.343,34
2. Underlying Optionsscheine auf Rohstoffe				
	7.236.081,75	25.976.767,03	44.167.986,84	18.191.219,81

	10.500.872,52	37.326.811,19	23.724.462,43	-13.602.348,76
3. Underlying Optionsscheine auf Währungen				
	207.728.687,00	24.988.185,75	45.172.105,19	20.183.919,44
	604.006.656,00	30.072.569,41	20.690.060,26	-9.382.509,15
4. Underlying Zertifikate auf Aktien/Aktienanleihen				
	23.508.527,90	1.000.132.812,16	1.086.297.988,25	86.165.176,09
	5.784.006,50	424.855.102,78	349.193.981,74	-75.661.121,04
5. Underlying Zertifikate auf Rohstoffe				
	62.428,00	2.410.386,06	2.621.446,79	211.060,73
	129.989,50	5.685.219,57	5.323.102,17	-362.117,40
6. Underlying Aktienanleihen				
	113.836,00	114.119.312,68	119.205.881,99	5.086.569,31
	46.006,00	45.464.817,52	43.378.619,42	-2.086.198,10
Gesamtsumme OTC - Optionen				
1. Underlying Optionsscheine				
	341.169.035,25	340.757.060,71	603.429.918,73	262.672.858,02
	698.771.081,29	392.027.575,39	225.453.374,14	-166.574.201,25
	1.039.940.116,54	732.784.636,10	828.883.292,87	96.098.656,77
2. Underlying Zertifikate				
	23.570.955,90	1.002.543.198,22	1.088.919.435,04	86.376.236,82
	5.913.996,00	430.540.322,35	354.517.083,91	-76.023.238,44
	29.484.951,90	1.433.083.520,57	1.443.436.518,95	10.352.998,38
3. Underlying Aktienanleihen				
	113.836,00	114.119.312,68	119.205.881,99	5.086.569,31
	46.006,00	45.464.817,52	43.378.619,42	-2.086.198,10
	159.842,00	159.584.130,20	162.584.501,41	3.000.371,21
<hr style="border-top: 1px dashed black;"/>				
Total OTC Optionen	<u>1.069.584.910,44</u>	<u>2.325.452.286,87</u>	<u>2.434.904.313,23</u>	<u>109.452.026,36</u>

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

Bilanzposition: Forderungen gegen verbundene Unternehmen

	Stück	Buchwert	Zeitwert	Differenz
1. Underlying FI Zertifikate auf Zinsen				
	39	134.706.000,00	155.249.757,67	20.543.757,67
	1	431.000,00	424.035,82	-6.964,18

2. Underlying FI Zertifikate auf Credit Linked Notes

22	153.609.000,00	173.261.023,83	19.652.023,83
4	9.000.000,00	5.863.808,50	-3.136.191,50

Gesamtsumme: Deckungsgeschäfte FI Zertifikate

61	288.315.000,00	328.510.781,50	40.195.781,50
5	9.431.000,00	6.287.844,32	-3.143.155,68
66	297.746.000,00	334.798.625,82	37.052.625,82

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

Bilanzposition: Anleihen

Stück	Buchwert	Zeitwert	Differenz
Kategorie : Zinsen			
2.000	2.000.000,00	2.074.016,60	-74.016,60
Gesamtsumme: Zertifikate (börsennotiert)			
2.000	2.000.000,00	2.074.016,60	-74.016,60
2.000	2.000.000,00	2.074.016,60	-74.016,60

Total Opt.Sch./Zert./Aktienanl.

2.000,00	2.000.000,00	2.074.016,60	-74.016,60
----------	--------------	--------------	------------

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

Bilanzposition: Forderungen gegen verbundene Unternehmen

Stück	Buchwert	Zeitwert	Differenz
1. Underlying FI Zertifikate auf Zinsen			
NZD: 1CCS			
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	2.074.016,60	74.016,60
EUR: CCS+Festgeld; je 1	1.305.622,59	1.305.622,59	0,00
	3.305.622,59	3.379.639,19	74.016,60

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

Bilanzposition: Anleihen

	Stück	Buchwert	Zeitwert	Differenz
Kategorie : aktien-/aktienindexbezogene Geschäfte				
	2.250	4.500.000,00	4.949.105,12	-449.105,12
Gesamtsumme: Zertifikate (börsennotiert)				
	2.250	4.500.000,00	4.949.105,12	-449.105,12
	2.250	4.500.000,00	4.949.105,12	-449.105,12

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

Bilanzposition: Anleihen

	Stück	Buchwert	Zeitwert	Differenz
Kategorie : CLN				
	5.260	5.260.000,00	5.115.433,30	144.566,70
	100	100.000,00	104.631,17	-4.631,17
Gesamtsumme: Zertifikate (börsennotiert)				
	5.260	5.260.000,00	5.115.433,30	144.566,70
	100	100.000,00	104.631,17	-4.631,17
	5.360	5.360.000,00	5.220.064,46	139.935,54

Total Opt.Sch./Zert./Aktienanl.

	7.610,00	9.860.000,00	10.169.169,58	-309.169,58
--	-----------------	---------------------	----------------------	--------------------

OTC Optionen (USD) Kauf

Bilanzposition: Sonstige Vermögensgegenstände

	Stück	Buchwert	Zeitwert	Differenz
1. Underlying Zertifikate auf Aktien/Aktienanleihen				
	2.250,00	4.500.000,00	4.949.105,12	449.105,12
Gesamtsumme OTC - Optionen				
2. Underlying Zertifikate				
	2.250,00	4.500.000,00	4.949.105,12	449.105,12

2.250,00	4.500.000,00	4.949.105,12	449.105,12
----------	--------------	--------------	------------

Total OTC Optionen

<u>2.250,00</u>	<u>4.500.000,00</u>	<u>4.949.105,12</u>	<u>449.105,12</u>
-----------------	---------------------	---------------------	-------------------

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	104.631,17	4.631,17
	3	5.260.000,00	5.115.433,30	-144.566,70
Gesamtsumme: Deckungsgeschäfte FI Zertifikate				
	1	100.000,00	104.631,17	4.631,17
	3	5.260.000,00	5.115.433,30	-144.566,70
	<u>4</u>	<u>5.360.000,00</u>	<u>5.220.064,46</u>	<u>-139.935,54</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 2017	Gesamtjahr 2016
	EUR	EUR
1. Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit		
Einzahlungen aus erstatteten Emissionsgebühren	1.443.467,65	1.277.791,59
Sonstige Einzahlungen, die nicht der Investitions- oder Finanzierungstätigkeit zuzuordnen sind	58.258,06	24.200,68
Auszahlungen für Emissionsgebühren	-1.436.723,67	-1.218.517,09
Sonstige Auszahlungen, die nicht der Investitions- oder Finanzierungstätigkeit zuzuordnen sind	-61.114,10	-45.975,03
Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit	3.887,94	37.300,15
2. Finanzmittelfonds am Ende der Periode		
Zahlungswirksame Veränderung des Finanzmittelfonds	3.887,94	37.300,15
Finanzmittelfonds am Anfang der Periode	119.968,78	82.668,63
Finanzmittelfonds am Ende der Periode	123.856,72	119.968,78
3. Zusammensetzung des Finanzmittelfonds		
Liquide Mittel	123.856,72	119.968,78
Finanzmittelfonds am Ende der Periode	123.856,72	119.968,78

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 Toubanc, 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 2017 zur Verfügung.

Frankfurt am Main, den 16.03.2018

Die Geschäftsführung

Hans Eich

Grégoire Toublanc

LAGEBERICHT

FÜR DEN BERICHTSZEITRAUM VOM

1. JANUAR 2017 BIS ZUM 31. DEZEMBER 2017

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 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 rückläufigen Marktumfeld konnte die Gesellschaft ihren Umsatz weitgehend stabil halten (2016: 17.210 Mrd. EUR, 2017: 17.155 Mrd. EUR). Die Bilanzsumme stieg von 2.634 Mio. EUR per 31.12.2016 auf 3.069 Mio. EUR (+16,5%).

Die externe Platzierungsquote ging deutlich zurück von 56% zum 31.12.2016 auf 45% zum 31.12.2017.

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 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 31.12.2016 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 2017 fiel der Umsatz am deutschen Zertifikate- und Optionsscheinmarkt im Vergleich zum Vorjahr um 2,8%. Da der Umsatzrückgang bei der BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH deutlich geringer ausfiel (-0,3%) konnte der Marktanteil auf 16,4% gesteigert werden (2016: 16,0%). Gemessen am Umsatz ist die BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH damit der zweitgrößte Emittent in Deutschland.

Die Emissionstätigkeit der BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH wird in 2018 und 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, 16.03.2018

Hans Eich

Grégoire Toublanc

Bestätigungsvermerk des Abschlussprüfers

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

Wir haben den Jahresabschluss – bestehend aus Bilanz, Gewinn- und Verlustrechnung sowie Anhang – unter Einbeziehung der Buchführung und den Lagebericht der BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH, Frankfurt am Main, für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2017 bis zum 31. Dezember 2017 geprüft.

Die Buchführung und die Aufstellung von Jahresabschluss und Lagebericht nach den deutschen handelsrechtlichen Vorschriften liegen in der Verantwortung der gesetzlichen Vertreter der Gesellschaft. Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung über den Jahresabschluss unter Einbeziehung der Buchführung und über den Lagebericht abzugeben.

Wir haben unsere Jahresabschlussprüfung 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 Jahresabschluss unter Beachtung der Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung und durch den Lagebericht 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, Jahresabschluss und Lagebericht 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 Jahresabschlusses und des Lageberichts. 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 Jahresabschluss den gesetzlichen Vorschriften und vermittelt unter Beachtung der Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Gesellschaft. Der Lagebericht steht in Einklang mit dem Jahresabschluss, 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, 16. März 2018

Mazars GmbH & Co. KG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Steuerberatungsgesellschaft

gez. Skall gez. Neuweiler
Wirtschaftsprüfer Wirtschaftsprüfer