



**BNP PARIBAS**

7. April 2021

---

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

**NACHTRAG NR. 1**

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

**ZUM**

**REGISTRIERUNGSFORMULAR**  
**VOM 3. MÄRZ 2021**

**(das "Registrierungsformular")**

Dieser Nachtrag ist ergänzend und im Zusammenhang mit dem Registrierungsformular der Emittentin vom 3. März 2021, das von der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht ("**BaFin**") als zuständiger Behörde gebilligt wurde, zu lesen.

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

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

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

Der nachtragsbegründende Umstand ist:

*Die Veröffentlichung des Jahresabschlusses zum 31. Dezember 2020 und des Lageberichts für das Geschäftsjahr 2020 und Bestätigungsvermerk ("**Jahresabschluss 2020**") der BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH, der am 30. März 2021 auf der Webseite [www.derivate.bnpparibas.com/service/ueber-uns/finanzinformationen](http://www.derivate.bnpparibas.com/service/ueber-uns/finanzinformationen) veröffentlicht und zur Veröffentlichung im Unternehmensregister des Bundesanzeigers eingereicht wurde.*

Der nachtragsbegründende Umstand ist eingetreten am:

*30. März 2021 am Vormittag*

1. Im Inhaltsverzeichnis wird unter **15 FINANZINFORMATIONEN ÜBER DIE VERMÖGENS-, FINANZ- UND ERTRAGSLAGE DER EMITTENTIN** der Punkt "**ANHANG A: JAHRESABSCHLUSS ZUM 31. DEZEMBER 2019 UND LAGEBERICHT FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR 2019 UND BESTÄTIGUNGSVERMERK**" in Bezug auf den Jahresabschluss 2020 aktualisiert und durch "**ANHANG A: JAHRESABSCHLUSS ZUM 31. DEZEMBER 2020 UND LAGEBERICHT FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR 2020 UND BESTÄTIGUNGSVERMERK**" ersetzt.
2. Im Inhaltsverzeichnis wird unter **15 FINANZINFORMATIONEN ÜBER DIE VERMÖGENS-, FINANZ- UND ERTRAGSLAGE DER EMITTENTIN** der Punkt "**ANHANG B: JAHRESABSCHLUSS ZUM 31. DEZEMBER 2018 UND LAGEBERICHT FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR 2018 UND BESTÄTIGUNGSVERMERK**" in Bezug auf den Jahresabschluss 2019 aktualisiert und durch "**ANHANG B: JAHRESABSCHLUSS ZUM 31. DEZEMBER 2019 UND LAGEBERICHT FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR 2019 UND BESTÄTIGUNGSVERMERK**" ersetzt.
3. Im Inhaltsverzeichnis wird unter **15 FINANZINFORMATIONEN ÜBER DIE VERMÖGENS-, FINANZ- UND ERTRAGSLAGE DER EMITTENTIN** der Punkt "**ANHANG C: ZWISCHENABSCHLUSS ZUM 30. JUNI 2020 UND ZWISCHENLAGEBERICHT FÜR DEN BERICHTSZEITRAUM VOM 1. JANUAR 2020 BIS ZUM 30. JUNI 2020 UND BESTÄTIGUNGSVERMERK**" gelöscht und durch den neuen Punkt "**ANHANG C: INFORMATIONEN NACH ART. 26 (4) DER PROSPEKTVERORDNUNG**" ersetzt.
4. Im Inhaltsverzeichnis wird der Punkt "**ANHANG D: INFORMATIONEN NACH ART. 26 (4) DER PROSPEKTVERORDNUNG**" gelöscht.
5. Unter Punkt **4.2 Abschlussprüfer der Gesellschaft** werden die nachfolgenden Angaben in Bezug auf die Abschlussprüfer aktualisiert und folgendermaßen ersetzt:

"Zum Abschlussprüfer für das Geschäftsjahr 2019 wurde MAZARS GmbH & Co. KG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Theodor-Stern-Kai 1, 60596 Frankfurt am Main ("**MAZARS GmbH & Co. KG**") bestellt. Der Jahresabschluss zum 31. Dezember 2019 wurde mit einem uneingeschränkten Bestätigungsvermerk von MAZARS GmbH & Co. KG versehen.

Zum Abschlussprüfer für das Geschäftsjahr 2020 wurde MAZARS GmbH & Co. KG bestellt. Der Jahresabschluss zum 31. Dezember 2020 wurde mit einem uneingeschränkten Bestätigungsvermerk von MAZARS GmbH & Co. KG versehen.

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

6. Unter Punkt **7.1 Wesentliche Verschlechterung der Aussichten der Emittentin** werden die Angaben in Bezug auf den Jahresabschluss 2020 aktualisiert und die Datumsangabe "30. Juni 2020" damit ersetzt:

"Seit dem 31. Dezember 2020, als dem Datum des Jahresabschlusses 2020 als letztem geprüften und auf der Webseite <http://www.derivate.bnpparibas.com/service/ueber-uns/finanzinformationen> sowie im elektronischen Bundesanzeiger veröffentlichten Jahresabschluss der Emittentin, ist keine wesentliche Verschlechterung der Aussichten der Emittentin eingetreten."

7. Unter dem Punkt **7.2 Wesentliche Änderung der Finanz- und Ertragslage der Gruppe** werden die Angaben in Bezug auf den Jahresabschluss 2020 aktualisiert und durch den folgenden Absatz ersetzt:

"Seit dem 31. Dezember 2020, als dem Datum des Jahresabschlusses 2020 als letztem geprüften und auf der Webseite <http://www.derivate.bnpparibas.com/service/ueber-uns/finanzinformationen> sowie im elektronischen Bundesanzeiger veröffentlichten Jahresabschluss der Emittentin, ist keine wesentliche Änderung der Finanz- und Ertragslage der Gruppe eingetreten."

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

"Der nachfolgend als Anhang A wiedergegebene Jahresabschluss zum 31. Dezember 2020 und Lagebericht für das Geschäftsjahr 2020 und Bestätigungsvermerk, der nachfolgend als Anhang B wiedergegebene Jahresabschluss zum 31. Dezember 2019 und Lagebericht für das Geschäftsjahr 2019 und Bestätigungsvermerk wurden jeweils nach den Vorschriften des Handelsgesetzbuches ("**HGB**") und den ergänzenden Vorschriften des GmbH-Gesetzes ("**GmbHG**") aufgestellt."

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

"Seit dem 31. Dezember 2020 sind keine wesentlichen Veränderungen in der Finanzlage der Emittentin eingetreten."

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

- a) der Anhang A mit den Angaben zum Jahresabschluss 2019 mit den Angaben zum Jahresabschluss 2020 vollumfänglich ersetzt;
- b) der Anhang B mit den Angaben zum Jahresabschluss 2018 mit den Angaben zum Jahresabschluss 2019 vollumfänglich ersetzt;
- c) der bisherige Anhang C mit den Angaben zum Zwischenabschluss 2020 gelöscht;
- d) folgender aktualisierter Anhang C (vormals Anhang D) eingefügt;

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

<b>Abschnitt B – Basisinformationen über den Emittenten</b>		
<b>Wer ist der Emittent der Wertpapiere?</b>		
<b>Sitz und Rechtsform:</b>	Sitz der Emittentin ist Frankfurt am Main. Die Geschäftsadresse lautet: Europa-Allee 12, 60327 Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland.  Die Emittentin ist eine Gesellschaft mit beschränkter Haftung gemäß deutschem Recht (mit der Rechtsträgerkennung (LEI): 549300TS3U4JKMR1B479).	
<b>Haupttätigkeiten:</b>	Emission von Wertpapieren	
<b>Hauptanteilseigner:</b>	Alleinige Gesellschafterin der BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH ist BNP Paribas S.A., eine börsennotierte Aktiengesellschaft nach französischem Recht.	
<b>Identität der Hauptgeschäftsführer:</b>	Geschäftsführer der Emittentin sind Grégoire Toublanc und Hans Eich.	
<b>Identität der Abschlussprüfer:</b>	Zum Abschlussprüfer wurde MAZARS GmbH & Co. KG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Theodor-Stern-Kai 1, 60596 Frankfurt am Main bestellt.	
<b>Welches sind die wesentlichen Finanzinformationen über den Emittenten?</b>		
Die nachfolgenden Finanzinformationen sind den geprüften Jahresabschlüssen der Emittentin zum 31. Dezember 2019 und zum 31. Dezember 2020 entnommen.		
<b>Tabelle 1: Gewinn- und Verlustrechnung – Nichtdividendenwerte</b>		
	<b>Jahresabschluss 31. Dezember 2020 in EUR</b>	<b>Jahresabschluss 31. Dezember 2019 in EUR</b>
Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit		
Sonstige Betriebliche Erträge	525.572,67	1.130.112,99
Sonstige Betriebliche Aufwendungen	- 525.572,67	-1.130.112,99
Jahresüberschuss	0	0
<b>Tabelle 2: Bilanz – Nichtdividendenwerte</b>		
	<b>Jahresabschluss 31. Dezember 2020 in EUR</b>	<b>Jahresabschluss 31. Dezember 2019 in EUR</b>
<b>Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände</b>		
Forderungen gegen verbundene Unternehmen	82.133.636,23	120.695.281,45
Sonstige Vermögensgegenstände (Aktiva/Umlaufvermögen)	2.830.561.707,30	2.339.441.633,25
<b>Verbindlichkeiten</b>		
Anleihen (Passiva/Verbindlichkeiten)	1.664.491.487,06	1.578.897.172,19
Sonstige Verbindlichkeiten (Passiva/Verbindlichkeiten)	1.247.529.078,47	880.715.835,51
Nettofinanzverbindlichkeiten (langfristige Verbindlichkeiten plus kurzfristige Schulden abzüglich Barmittel)	0	0

**Tabelle 3: Kapitalflussrechnung – Nichtdividendenwerte**

	Für den Zeitraum 1. Januar bis 31. Dezember 2020 in EUR	Für den Zeitraum 1. Januar bis 31. Dezember 2019 in EUR
Netto-Cashflows aus der laufenden Geschäftstätigkeit	-282.391,36	-335.437,56
Netto-Cashflows aus Finanzierungstätigkeiten	0	0
Netto-Cashflow aus Investitionstätigkeiten	0	0

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

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

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

"

e) der Anhang D gelöscht.

**ANHANG A: JAHRESABSCHLUSS ZUM 31. DEZEMBER 2020 UND LAGEBERICHT  
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR 2020 UND BESTÄTIGUNGSVERMERK**

**Offenlegung**

**Jahresabschluss zum  
31. Dezember 2020  
und Lagebericht für  
das Geschäftsjahr 2020  
und Bestätigungsvermerk**

BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH  
Frankfurt am Main

HRB 35628 – Amtsgericht Frankfurt am Main

# INHALTSVERZEICHNIS

1. Bilanz zum 31. Dezember 2020
2. Gewinn- und Verlustrechnung für den Zeitraum vom 1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020
3. Anhang zum 31. Dezember 2020
4. Lagebericht für das Geschäftsjahr 2020
5. Bestätigungsvermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

## Bilanz zum 31. Dezember 2020

AKTIVA	31.12.2020 EUR	31.12.2019 TEUR	PASSIVA	31.12.2020 EUR	31.12.2019 TEUR
<b>A. UMLAUFVERMÖGEN</b>			<b>A. EIGENKAPITAL</b>		
<b>I. Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände</b>			Gezeichnetes Kapital	25.564,59	26
1. Forderungen gegen verbundene Unternehmen	82.133.636,23	120.695	<b>B. RÜCKSTELLUNGEN</b>		
davon mit einer Restlaufzeit von mehr als einem Jahr EUR 27.639.000,00 (31.12.19 TEUR 100.224)			Sonstige Rückstellungen	81.131,95	85
davon gegenüber Gesellschafter EUR 82.133.636,23 (31.12.19 TEUR 120.695)			<b>C. VERBINDLICHKEITEN</b>		
2. Sonstige Vermögensgegenstände	2.830.561.707,30	2.339.442	1. Anleihen	1.664.491.487,06	1.578.897
davon mit einer Restlaufzeit von mehr als einem Jahr EUR 1.357.349.051,73 (31.12.19 TEUR 1.080.775)			davon konvertibel EUR 95.702.231,79 (31.12.19 TEUR 105.953)		
davon bei verbundenen Unternehmen EUR 2.827.945.929,30 (31.12.19 TEUR 2.338.918)			davon mit einer Restlaufzeit bis zu einem Jahr EUR 908.495.682,07 (31.12.19 TEUR 842.150)		
<b>B. RECHNUNGSABGRENZUNGSPOSTEN</b>			2. Verbindlichkeiten bei Kreditinstituten	462.750,64	180
Aktive Rechnungsabgrenzung	2.629,33	3	davon mit einer Restlaufzeit bis zu einem Jahr EUR 462.750,64 (31.12.19 TEUR 180)		
			davon beim Gesellschafter 462.750,64 (31.12.19 TEUR 180)		
			3. Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	107.960,15	236
			davon mit einer Restlaufzeit bis zu einem Jahr EUR 107.960,15 (31.12.19 TEUR 236)		
			4. Sonstige Verbindlichkeiten	1.247.529.078,47	880.716
			davon mit einer Restlaufzeit bis zu einem Jahr EUR 618.536.831,73 (31.12.19 TEUR 436.464)		
	<u>2.912.697.972,86</u>	<u>2.460.140</u>		<u>2.912.697.972,86</u>	<u>2.460.140</u>

**BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH, Frankfurt am Main****Gewinn- und Verlustrechnung für den Zeitraum 1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020**

	01.01.-31.12.2020	2019
	<u>EUR</u>	<u>TEUR</u>
<b>Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit</b>		
1. Sonstige betriebliche Erträge	525.572,67	1.130
2. Sonstige betriebliche Aufwendungen	-525.572,67	-1.130
<b>3. Jahresüberschuss</b>	<u><u>0,00</u></u>	<u><u>0</u></u>

## BNP PARIBAS EMISSIONS- UND HANDELSGESELLSCHAFT MBH, FRANKFURT AM MAIN

### ANHANG ZUM JAHRESABSCHLUSS PER 31. DEZEMBER 2020

---

#### 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 31.12.2019 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. Bilanziert 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.

Die „Sonstigen Vermögensgegenstände“ enthalten die von verbundenen Unternehmen zur Absicherung der Wertpapiere im Umlauf erworbenen OTC-Optionen i.H.v. TEUR 2.829.887 einschließlich auf US-Dollar lautende OTC-Optionen i.H.v. TUSD 12.923, sowie eine Forderung gegenüber der BaFin aus der Umlageabrechnung 2019 i.H.v. TEUR 675.

### 2. Rückstellungen

Die „Sonstigen Rückstellungen“ wurden gebildet für nicht abgerechnete Leistungen im Rahmen des Emissionsgeschäfts und des Jahresabschluss zum 31.12.2020.

### 3. Verbindlichkeiten

Die „Anleihen“ enthalten emittierte Zertifikate i.H.v. TEUR 1.664.491 einschließlich der auf Fremdwährung lautenden Zertifikate i.H.v. TUSD 13.790.

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

Die „Sonstigen Verbindlichkeiten“ enthalten emittierte Optionsscheine i.H.v. TEUR 1.247.529.

#### 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	1.664.491	908.496	518.934	237.061	0
Sonstige Verbindlichkeiten	1.247.529	618.537	47.187	581.805	0
<b>Summe</b>	<b>2.912.020</b>	<b>1.527.033</b>	<b>566.121</b>	<b>818.866</b>	<b>0</b>

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

Art und Umfang der emittierten Wertpapiere und der zu deren Deckung erworbenen OTC-Optionen sind in den nachfolgenden Tabellen dargestellt. Da bei den Emissionen überwiegend keine Nominalbeträge definiert sind, erfolgt die Angabe des Volumens in Stück. Die emittierten Wertpapiere und die erworbenen OTC-Optionen sind zu vollständig wirksamen Bewertungseinheiten nach § 254 HGB zusammengefasst (perfect micro hedge), so dass jegliche Wert- und 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 31.12.2020

WP-Art :	Optionsscheine (EUR)	börsennotiert	
Bilanzposition: Sonstige Verbindlichkeiten			
Stück	Buchwert	Zeitwert	Differenz
<b>Kategorie : aktien-/aktienindexbezogene Geschäfte</b>			
339.854.143	600.146.206,76	310.758.222,01	289.387.984,75
309.427.481	477.991.643,80	984.027.953,92	-506.036.310,12
<b>Kategorie : Rohstoffe</b>			
8.781.139	25.864.569,51	12.587.366,24	13.277.203,27
15.573.505	44.753.978,16	92.641.789,97	-47.887.811,81
<b>Kategorie : Währungen</b>			
10.461.964	41.930.183,15	25.144.137,55	16.786.045,60
8.220.182	26.964.335,21	41.937.314,68	-14.972.979,47
<b>Kategorie : Sonstige</b>			
7.879.464	13.623.032,32	8.409.603,15	5.213.429,17
9.307.404	16.255.129,56	33.649.767,78	-17.394.638,22
<b>Gesamtsumme: Optionsscheine (börsennotiert)</b>			
366.976.710	681.563.991,74	356.899.328,95	324.664.662,79
342.528.572	565.965.086,73	1.152.256.826,35	-586.291.739,62
<b>709.505.282</b>	<b>1.247.529.078,47</b>	<b>1.509.156.155,30</b>	<b>-261.627.076,83</b>

WP-Art :	Zertifikate (EUR)	börsennotiert	
Bilanzposition: Anleihen			
Stück	Buchwert	Zeitwert	Differenz
<b>Kategorie : aktien-/aktienindexbezogene Geschäfte</b>			
59.226.443	620.865.665,89	474.511.020,14	146.354.645,75
30.519.061	829.615.572,57	904.151.513,92	-74.535.941,35
<b>Kategorie : Rohstoffe</b>			
155.976	3.721.746,52	3.627.120,02	94.626,50
100.174	3.264.233,97	3.680.456,68	-416.222,71
<b>Kategorie : Sonstige</b>			
13.305.905	16.875.811,40	4.659.092,13	12.216.719,27
1.728.444	4.981.694,77	6.650.202,59	-1.668.507,82
<b>Gesamtsumme: Zertifikate (börsennotiert)</b>			
72.688.324	641.463.223,81	482.797.232,29	158.665.991,52
32.347.679	837.861.501,31	914.482.173,19	-76.620.671,88
<b>105.036.003</b>	<b>1.479.324.725,12</b>	<b>1.397.279.405,48</b>	<b>82.045.319,64</b>

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

Bilanzposition: Anleihen

	Stück	Buchwert	Zeitwert	Differenz
<b>Kategorie : aktien-/aktienindexbezogene Geschäfte</b>				
	22.539	22.148.968,67	18.772.733,02	3.376.235,65
	70.729	69.679.390,50	73.423.614,47	-3.744.223,97
<b>Gesamtsumme: Aktienanleihen (börsennotiert)</b>				
	22.539	22.148.968,67	18.772.733,02	3.376.235,65
	70.729	69.679.390,50	73.423.614,47	-3.744.223,97
	<b>93.268</b>	<b>91.828.359,17</b>	<b>92.196.347,49</b>	<b>-367.988,32</b>

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

Bilanzposition: Anleihen

	Stück	Buchwert	Zeitwert	Differenz
<b>Kategorie : Zinsen</b>				
	26.431	26.431.000,00	26.893.632,20	-462.632,20
<b>Kategorie : CLN</b>				
	1.000	1.000.000,00	997.201,78	2.798,22
	50.941	53.911.000,00	55.036.448,90	-1.125.448,90
<b>Gesamtsumme: Zertifikate (börsennotiert)</b>				
	1.000	1.000.000,00	997.201,78	2.798,22
	77.372	80.342.000,00	81.930.081,10	-1.588.081,10
	<b>78.372</b>	<b>81.342.000,00</b>	<b>82.927.282,88</b>	<b>-1.585.282,88</b>

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

	<b>814.712.925,00</b>	<b>2.900.024.162,76</b>	<b>3.081.559.191,15</b>	<b>-181.535.028,39</b>
--	-----------------------	-------------------------	-------------------------	------------------------

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

Bilanzposition: Sonstige Vermögensgegenstände

	Stück	Buchwert	Zeitwert	Differenz
<b>1. Underlying Optionsscheine auf Aktien/Aktienindizes</b>				
	204.452.667,51	477.991.643,80	984.027.953,92	506.036.310,12
	116.095.744,70	600.146.206,76	310.758.222,01	-289.387.984,75
<b>2. Underlying Optionsscheine auf Rohstoffe</b>				
	14.630.856,61	44.753.978,16	92.641.789,97	47.887.811,81
	6.941.021,23	25.864.569,51	12.587.366,24	-13.277.203,27
<b>3. Underlying Optionsscheine auf Währungen</b>				
	297.986.846,00	26.964.335,21	41.937.314,68	14.972.979,47

	725.292.850,00	41.930.183,15	25.144.137,55	-16.786.045,60
<b>4. Underlying Optionsscheine auf sonstige Geschäfte</b>				
	6.623.394,30	16.255.129,56	33.649.767,78	17.394.638,22
	4.205.505,60	13.623.032,32	8.409.603,15	-5.213.429,17
<b>5. Underlying Zertifikate auf Aktien/Aktienanleihen</b>				
	30.517.048,60	829.615.572,57	904.151.513,92	74.535.941,35
	59.225.527,00	620.865.665,89	474.511.020,14	-146.354.645,75
<b>6. Underlying Zertifikate auf Rohstoffe</b>				
	100.174,00	3.264.233,97	3.680.456,68	416.222,71
	155.976,00	3.721.746,52	3.627.120,02	-94.626,50
<b>7. Underlying Zertifikate auf sonstige Geschäfte</b>				
	1.728.444,00	4.981.694,77	6.650.202,59	1.668.507,82
	13.305.905,00	16.875.811,40	4.659.092,13	-12.216.719,27
<b>8. Underlying Aktienanleihen</b>				
	72.079,00	69.679.390,50	73.423.614,47	3.744.223,97
	22.539,00	22.148.968,67	18.772.733,02	-3.376.235,65
<b>Gesamtsumme OTC - Optionen</b>				
<b>1. Underlying Optionsscheine</b>				
	523.693.764,42	565.965.086,73	1.152.256.826,35	586.291.739,62
	852.535.121,53	681.563.991,74	356.899.328,95	-324.664.662,79
	<b>1.376.228.885,95</b>	<b>1.247.529.078,47</b>	<b>1.509.156.155,30</b>	<b>261.627.076,83</b>
<b>2. Underlying Zertifikate</b>				
	32.345.666,60	837.861.501,31	914.482.173,19	76.620.671,88
	72.687.408,00	641.463.223,81	482.797.232,29	-158.665.991,52
	<b>105.033.074,60</b>	<b>1.479.324.725,12</b>	<b>1.397.279.405,48</b>	<b>-82.045.319,64</b>
<b>3. Underlying Aktienanleihen</b>				
	72.079,00	69.679.390,50	73.423.614,47	3.744.223,97
	22.539,00	22.148.968,67	18.772.733,02	-3.376.235,65
	<b>94.618,00</b>	<b>91.828.359,17</b>	<b>92.196.347,49</b>	<b>367.988,32</b>
<hr/>				
<b>Total OTC Optionen</b>	<b><u>1.481.356.578,55</u></b>	<b><u>2.818.682.162,76</u></b>	<b><u>2.998.631.908,27</u></b>	<b><u>179.949.745,51</u></b>

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

Bilanzposition: Forderungen gegen verbundene Unternehmen

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

<b>1. Underlying FI Zertifikate auf Zinsen</b>				
	6	26.431.000,00	26.893.632,20	462.632,20
<b>2. Underlying FI Zertifikate auf Credit Linked Notes</b>				
	12	53.911.000,00	55.036.448,90	1.125.448,90
	1	1.000.000,00	997.201,78	-2.798,22
<b>Gesamtsumme: Deckungsgeschäfte FI Zertifikate</b>				
	18	80.342.000,00	81.930.081,10	1.588.081,10
	1	1.000.000,00	997.201,78	-2.798,22
	<b>19</b>	<b>81.342.000,00</b>	<b>82.927.282,88</b>	<b>1.585.282,88</b>

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

Bilanzposition: Anleihen

	Stück	Buchwert in EUR	Zeitwert in EUR	Differenz
<b>Kategorie : aktien-/aktienindexbezogene Geschäfte</b>				
	18.121	7.330.893,92	6.791.585,75	539.308,17
<b>Gesamtsumme: Zertifikate (börsennotiert)</b>				
	18.121	7.330.893,92	6.791.585,75	539.308,17
	<b>18.121</b>	<b>7.330.893,92</b>	<b>6.791.585,75</b>	<b>539.308,17</b>

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

Bilanzposition: Anleihen

	Stück	Buchwert in EUR	Zeitwert in EUR	Differenz
<b>Kategorie : aktien-/aktienindexbezogene Geschäfte</b>				
	4.501	3.873.872,62	3.508.429,10	365.443,52
<b>Gesamtsumme: Aktienanleihen (börsennotiert)</b>				
	4.501	3.873.872,62	3.508.429,10	365.443,52
	<b>4.501</b>	<b>3.873.872,62</b>	<b>3.508.429,10</b>	<b>365.443,52</b>

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

Bilanzposition: Anleihen

	Stück	Buchwert in EUR	Zeitwert in EUR	Differenz
<b>Kategorie : CLN</b>				
	867	791.636,23	710.343,55	81.292,68
<b>Gesamtsumme: Zertifikate (börsennotiert)</b>				
	867	791.636,23	710.343,55	81.292,68
	<b>867</b>	<b>791.636,23</b>	<b>710.343,55</b>	<b>81.292,68</b>

<b>Total Opt.Sch./Zert./Aktienanl.</b>				
	23.489,00	11.996.402,77	11.010.358,40	986.044,37

**OTC Optionen (USD) Kauf**

Bilanzposition: Sonstige Vermögensgegenstände

	Stück	Buchwert in EUR	Zeitwert in EUR	Differenz
<b>1. Underlying Zertifikate auf Aktien/Aktienanleihen</b>				
	18.121,00	7.330.893,92	6.791.585,75	-539.308,17
<b>2. Underlying Aktienanleihen</b>				
	4.501,00	3.873.872,62	3.508.429,10	-365.443,52
<b>Gesamtsumme OTC - Optionen</b>				
<b>1. Underlying Zertifikate</b>				
	18.121,00	7.330.893,92	6.791.585,75	-539.308,17
	18.121,00	7.330.893,92	6.791.585,75	-539.308,17
<b>2. Underlying Aktienanleihen</b>				
	4.501,00	3.873.872,62	3.508.429,10	-365.443,52
	4.501,00	3.873.872,62	3.508.429,10	-365.443,52
<b>Total OTC Optionen</b>				
	<u>22.622,00</u>	<u>11.204.766,54</u>	<u>10.300.014,85</u>	<u>-904.751,69</u>

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

Bilanzposition: Forderungen gegen verbundene Unternehmen

	Stück	Buchwert in EUR	Zeitwert in EUR	Differenz
<b>3. Underlying FI Zertifikate auf Credit Linked Notes</b>				
	1	791.636,23	710.343,55	-81.292,68
<b>Gesamtsumme: Deckungsgeschäfte FI Zertifikate</b>				
	1	791.636,23	710.343,55	-81.292,68
	<u>1</u>	<u>791.636,23</u>	<u>710.343,55</u>	<u>-81.292,68</u>

## Zusammenfassung Emissionsbestand per 31.12.2019

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

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

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

Bilanzposition: Anleihen

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

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

Bilanzposition: Anleihen

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

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

	<b>692.125.893,00</b>	<b>2.450.144.515,05</b>	<b>2.576.445.270,19</b>	<b>-126.300.755,14</b>
--	-----------------------	-------------------------	-------------------------	------------------------

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

Bilanzposition: Sonstige Vermögensgegenstände

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

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

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

Bilanzposition: Forderungen gegen verbundene Unternehmen

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

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

Bilanzposition: Anleihen

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

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

Bilanzposition: Anleihen

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

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

Bilanzposition: Anleihen

	Stück	Buchwert in EUR	Zeitwert in EUR	Differenz
Kategorie : CLN				
	5.260	3.631.281,45	3.498.034,36	133.247,09
<b>Gesamtsumme: Zertifikate (börsennotiert)</b>				
	5.260	3.631.281,45	3.498.034,36	133.247,09
	<b>5.260</b>	<b>3.631.281,45</b>	<b>3.498.034,36</b>	<b>133.247,09</b>
<hr style="border-top: 1px dashed black;"/>				
<b>Total Opt.Sch./Zert./Aktienanl.</b>				
	<b>11.642,00</b>	<b>9.468.492,65</b>	<b>9.604.584,75</b>	<b>-136.092,10</b>

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

Bilanzposition: Sonstige Vermögensgegenstände

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

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

Bilanzposition: Forderungen gegen verbundene Unternehmen

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

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 2020	Gesamtjahr 2019
	EUR	EUR
<b>1. Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit</b>		
Einzahlungen aus erstatteten Emissionsgebühren	1.328.214,90	1.269.784,66
Sonstige Einzahlungen, die nicht der Investitions- oder Finanzierungstätigkeit zuzuordnen sind	47.684,60	41.792,12
Auszahlungen für Emissionsgebühren	-1.610.606,26	-1.605.222,22
Sonstige Auszahlungen, die nicht der Investitions- oder Finanzierungstätigkeit zuzuordnen sind	-47.684,60	-41.792,12
Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit	-282.391,36	-335.437,56
<b>2. Finanzmittelfonds am Ende der Periode</b>		
Zahlungswirksame Veränderung des Finanzmittelfonds	-282.391,36	-335.437,56
Finanzmittelfonds am Anfang der Periode	-180.359,28	155.078,28
Finanzmittelfonds am Ende der Periode	-462.750,64	-180.359,28
<b>3. Zusammensetzung des Finanzmittelfonds</b>		
Liquide Mittel	-462.750,64	-180.359,28
Finanzmittelfonds am Ende der Periode	-462.750,64	-180.359,28

#### Ergänzende Angaben gemäß Tz. 52 des DRS-2:

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

#### Ergänzende Angaben gemäß Tz. 53 des DRS-2:

Die ausgewiesenen Bestände des Finanzmittelfonds unterliegen keinen Verfügungsbeschränkungen.

## **IV. ERGÄNZENDE ANGABEN**

### **1. Haftungsverhältnisse**

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

### **2. Geschäftsführung**

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

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

Die Geschäftsführung erhielt keine Bezüge von der Gesellschaft.

### **3. Mitarbeiter**

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

### **4. Eigenkapital**

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

### **5. Konzern- und Beteiligungsverhältnisse**

Mit dem Gesellschafterbeschluss vom 26. September 1991 wurde zwischen der BNP Paribas S.A. (vormals: Banque Nationale de Paris S.A.), Niederlassung Deutschland und der BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH (vormals: BNP Emissions- und Handelsgesellschaft mbH), Frankfurt am

Main ein Beherrschungs- und Ergebnisabführungsvertrag geschlossen. Dieser Vertrag wurde am 8. September 1992 in das Handelsregister eingetragen.

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

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

Der Konzernabschluss ist hinterlegt und einsehbar bei der:

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

Die französische Referenzversion des Konzernabschlusses ist auch auf der Internetseite der Autorité des Marchés Financiers ([www.amf-france.org](http://www.amf-france.org)) sowie der konzerninternen Internetseite [www.invest.bnpparibas.com](http://www.invest.bnpparibas.com) verfügbar. Auf der konzerninternen Internetseite steht auch der Geschäftsbericht der BNP Paribas S.A. für das Jahr 2020 zur Verfügung.

Frankfurt am Main, 26.02.2021

Die Geschäftsführung



Hans Eich



Grégoire Toublanc

**LAGEBERICHT  
FÜR DEN BERICHTSZEITRAUM VOM  
1. JANUAR 2020 BIS ZUM 31. DEZEMBER 2020**

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

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

Die geschäftliche Aktivität der Gesellschaft umfasste im Berichtszeitraum ausschließlich die Emission und den Verkauf von Wertpapieren (überwiegend Optionsscheine und Zertifikate auf Aktien, Währungen, Aktienkörbe, Indizes und Rohstoffe sowie zum geringeren Teil auch Aktienanleihen) sowie den Abschluss korrespondierender Deckungsgeschäfte. Die emittierten Wertpapiere wurden grundsätzlich zu Marktpreisen an die BNP PARIBAS ARBITRAGE S.N.C., Paris, verkauft. Zur Deckung wurden von der BNP PARIBAS ARBITRAGE S.N.C. kongruente OTC-Optionen erworben.

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

Der Umsatz der BNP Paribas Gruppe im deutschen Retailderivatemarkt ist im 2. Halbjahr 2020 im Vergleich zum Vorjahr um 76% gestiegen. Die Entwicklung war erneut günstiger als im ebenfalls sehr stark gewachsenen Gesamtmarkt (69 %). Die Bilanzsumme erhöhte sich gegenüber dem 31.12.2019 um 18,4 % von 2.460 Mio. EUR auf 2.913 Mio. EUR. Im Vergleich zum 30.06.2020 ergab sich dagegen ein deutlicher Rückgang der Bilanzsumme um 37,6%. Allerdings war die Bilanzsumme zum 30.06.2020 mit 4.669 Mio. EUR ungewöhnlich hoch, da im 1. Halbjahr 2020 keine umfassende Aktion zur Ausbuchung der nicht im Markt platzierten Wertpapiere durchgeführt wurde.

Die externe Platzierungsquote verminderte sich von 55,7% zum 31.12.2019 auf 48,1% zum 31.12.2020.

## **2. Ertragslage**

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

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

### **3. Finanzlage**

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

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

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

### **4. Vermögenslage**

Aufgrund der ergebnisneutralen Ausgestaltung der geschäftlichen Aktivitäten der Gesellschaft ergeben sich keine Veränderungen der Netto-Vermögensposition. Sie beläuft sich stets auf den Betrag des voll eingezahlten Stammkapitals in Höhe von 25.564,59 EUR. Zahlungswirksame Geschäftsvorfälle ergeben sich nur durch die Begleichung externer Rechnungen sowie durch die quartalsweise Weiterbelastung der von der Gesellschaft beglichenen Rechnungen an die BNP PARIBAS S.A., Niederlassung Deutschland. Die bis zum 31.12.2020 bei der Gesellschaft angefallenen Kosten waren zum Bilanzstichtag bereits von der BNP PARIBAS S.A., Niederlassung Deutschland, erstattet.

Im Umfeld der insgesamt sehr hohen Umsätze am deutschen Derivate- und Optionsscheinmarkt entwickelte sich der Geschäftsverlauf im Berichtsjahr sehr positiv.

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 2. Halbjahr 2020 war der Gesamtumsatz am deutschen Zertifikate- und Optionsscheinmarkt im Umfeld der Covid-Krise gegenüber dem 2. Halbjahr 2019 um 68,5% gestiegen. Da der Umsatzanstieg der BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH stärker ausfiel (+72,6%), ist der Marktanteil weiter angestiegen (von 19,6% im 2. Halbjahr 2019 auf 20,5% im 2. Halbjahr 2020).

Die BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH hat im 2. Halbjahr 2020 ca. 207.500 Produkte emittiert. Diese historisch hohe Zahl ist der hohen Volatilität an der Börse während der Covid-Krise geschuldet. Die Emissionstätigkeit wird in 2021 niedriger erwartet als in 2020. Sollte die Volatilität ähnlich hoch ausfallen wie in 2020. Halbjahr, dann würde allerdings die Emissionstätigkeit ebenfalls wieder sehr hoch sein.

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

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

Frankfurt am Main, 26. Februar 2021



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 2020 und der Gewinn- und Verlustrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2020 bis zum 31. Dezember 2020 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 2020 bis zum 31. Dezember 2020 geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse

- entspricht der beigefügte Jahresabschluss in allen wesentlichen Belangen den deutschen handelsrechtlichen Vorschriften und vermittelt unter Beachtung der deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage der Gesellschaft zum 31. Dezember 2020 sowie ihrer Ertragslage für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2020 bis zum 31. Dezember 2020 und
- vermittelt der beigefügte Lagebericht insgesamt ein zutreffendes Bild von der Lage der Gesellschaft. In allen wesentlichen Belangen steht dieser Lagebericht in Einklang mit dem Jahresabschluss, entspricht den deutschen gesetzlichen Vorschriften und stellt die Chancen und Risiken der zukünftigen Entwicklung zutreffend dar. Unser Prüfungsurteil zum Lagebericht erstreckt sich nicht auf den Inhalt der oben genannten Erklärung zur Unternehmensführung.

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

## Grundlage für die Prüfungsurteile

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

## **Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresabschluss und den Lagebericht**

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

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

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

## **Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresabschlusses und des Lageberichts**

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

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

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

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

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

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

Frankfurt am Main, 12. März 2021

Mazars GmbH & Co. KG  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft  
Steuerberatungsgesellschaft

gez. Skall                      gez. Neuweiler  
Wirtschaftsprüfer          Wirtschaftsprüfer

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

**Offenlegung**

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

BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH  
Frankfurt am Main

HRB 35628 – Amtsgericht Frankfurt am Main

# INHALTSVERZEICHNIS

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

BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH, Frankfurt am Main

Bilanz zum 31. Dezember 2019

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

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

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

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

## I. BILANZIERUNGS- UND BEWERTUNGSGRUNDSÄTZE

### 1. Allgemeines

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

Für die Darstellung der Gewinn- und Verlustrechnung wurde das Gesamtkostenverfahren gemäß § 275 Abs. 2 HGB gewählt.

### 2. Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

Die angewandten Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden waren im Vergleich zum Jahresabschluss per 31.12.2018 unverändert.

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

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

Da die Erlöse aus dem Verkauf der emittierten Wertpapiere und die Prämien für den Erwerb der korrespondierenden Deckungsgeschäfte sowie die Wertänderungen von Grund- und Deckungs-geschäft

stets identisch sind, ist das Emissionsgeschäft für die Gesellschaft ergebnisneutral. In Anlehnung an die IDW Stellungnahme zur handelsrechtlichen Bilanzierung von Bewertungseinheiten (IDW RS HFA 35) werden die sich ausgleichenden aus der Beendigung der Sicherungsbeziehungen oder aus Zins- oder sonstigen Zwischenzahlungen resultierenden Zahlungsströme ohne Berührung der Gewinn- und Verlustrechnung gebucht.

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

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

## **II. ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS**

### **1. Umlaufvermögen**

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

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

### **2. Rückstellungen**

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

### **3. Verbindlichkeiten**

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

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

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

#### 4. Fristengliederung der Verbindlichkeiten

Die Verbindlichkeiten setzen sich wie folgt zusammen:

	<b>davon Restlaufzeit</b>				
	Gesamtbetrag	bis zu 1 Jahr	über 1 Jahr bis zu 5 J.	über 5 Jahre	davon gesichert
	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR
Anleihen	1.578.898	842.150	561.165	175.583	0
Sonstige Verbindlichkeiten	880.715	436.464	39.243	405.008	0
<b>Summe</b>	<b>2.459.613</b>	<b>1.278.614</b>	<b>600.408</b>	<b>580.591</b>	<b>0</b>

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

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

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

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

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

## Zusammenfassung Emissionsbestand per 31.12.2019

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

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

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

Bilanzposition: Anleihen

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

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

Bilanzposition: Anleihen

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

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

	<b>692.125.893,00</b>	<b>2.450.144.515,05</b>	<b>2.576.445.270,19</b>	<b>-126.300.755,14</b>
--	-----------------------	-------------------------	-------------------------	------------------------

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

Bilanzposition: Sonstige Vermögensgegenstände

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

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

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

Bilanzposition: Forderungen gegen verbundene Unternehmen

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

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

Bilanzposition: Anleihen

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

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

Bilanzposition: Anleihen

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

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

Bilanzposition: Anleihen

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

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

Bilanzposition: Sonstige Vermögensgegenstände

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

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

Bilanzposition: Forderungen gegen verbundene Unternehmen

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

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

Bilanzposition: Sonstige Verbindlichkeiten

Stück	Buchwert	Zeitwert	Differenz
<b>Kategorie : aktien-/aktienindexbezogene Geschäfte</b>			
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
<b>Kategorie : Rohstoffe</b>			
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
<b>Kategorie : Währungen</b>			
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
<b>Kategorie : Sonstige</b>			
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
<b>Gesamtsumme: Optionsscheine (börsennotiert)</b>			
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
<b>582.716.133</b>	<b>748.615.337,48</b>	<b>749.065.211,38</b>	<b>-449.873,90</b>

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

Bilanzposition: Anleihen

Stück	Buchwert	Zeitwert	Differenz
<b>Kategorie : aktien-/aktienindexbezogene Geschäfte</b>			
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
<b>Kategorie : Rohstoffe</b>			
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
<b>Kategorie : Sonstige</b>			
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
<b>Gesamtsumme: Zertifikate (börsennotiert)</b>			
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
<b>24.379.519</b>	<b>1.341.302.440,21</b>	<b>1.239.663.401,66</b>	<b>101.639.038,55</b>

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

Bilanzposition: Anleihen

	Stück	Buchwert	Zeitwert	Differenz
<b>Kategorie : aktien-/aktienindexbezogene Geschäfte</b>				
	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
<b>Gesamtsumme: Aktienanleihen (börsennotiert)</b>				
	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
	<b>192.062</b>	<b>185.610.681,52</b>	<b>166.270.935,65</b>	<b>19.339.745,87</b>

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

Bilanzposition: Anleihen

	Stück	Buchwert	Zeitwert	Differenz
<b>Kategorie : Zinsen</b>				
	55.607	55.607.000,00	56.806.032,84	-1.199.032,84
<b>Kategorie : CLN</b>				
	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
<b>Gesamtsumme: Zertifikate (börsennotiert)</b>				
	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
	<b>164.246</b>	<b>167.216.000,00</b>	<b>173.243.425,74</b>	<b>-6.027.425,74</b>

-----  
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
<b>1. Underlying Optionsscheine auf Aktien/Aktienindizes</b>				
	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
<b>2. Underlying Optionsscheine auf Rohstoffe</b>				
	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
<b>3. Underlying Optionsscheine auf Währungen</b>				
	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
<b>4. Underlying Optionsscheine auf sonstige Geschäfte</b>				
	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
<b>5. Underlying Zertifikate auf Aktien/Aktienanleihen</b>				
	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
<b>6. Underlying Zertifikate auf Rohstoffe</b>				
	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
<b>7. Underlying Zertifikate auf sonstige Geschäfte</b>				
	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
<b>8. Underlying Aktienanleihen</b>				
	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
<b>Gesamtsumme OTC - Optionen</b>				
<b>1. Underlying Optionsscheine</b>				
	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
	<b>1.028.579.186,16</b>	<b>748.615.337,48</b>	<b>749.065.211,38</b>	<b>449.873,90</b>
<b>2. Underlying Zertifikate</b>				
	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
	<b>24.376.291,17</b>	<b>1.341.302.440,21</b>	<b>1.239.663.401,66</b>	<b>-101.639.038,55</b>
<b>3. Underlying Aktienanleihen</b>				

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
<b>192.062,00</b>	<b>185.610.681,52</b>	<b>166.270.935,65</b>	<b>-19.339.745,87</b>

---

**Total OTC Optionen**

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

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

Bilanzposition: Forderungen gegen verbundene Unternehmen

	Stück	Buchwert	Zeitwert	Differenz
<b>1. Underlying FI Zertifikate auf Zinsen</b>				
	18	55.607.000,00	56.806.032,84	1.199.032,84
<b>3. Underlying FI Zertifikate auf Credit Linked Notes</b>				
	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
<b>Gesamtsumme: Deckungsgeschäfte FI Zertifikate</b>				
	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
	<b>37</b>	<b>167.216.000,00</b>	<b>173.243.425,74</b>	<b>6.027.425,74</b>

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

Bilanzposition: Anleihen

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

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

Bilanzposition: Anleihen

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

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

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

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

Bilanzposition: Sonstige Vermögensgegenstände

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

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

Bilanzposition: Forderungen gegen verbundene Unternehmen

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

Bei der Berechnung der beizulegenden Zeitwerte der Finanzinstrumente wurde generell der unter Anwendung interner Preismodelle von der Vertriebsgesellschaft ermittelte Stichtagskurs zu Grunde gelegt. Die Ermittlung der Kurse wird gemäß der Bestimmungen der BNP PARIBAS Gruppe von einer vom Handel unabhängigen Stelle vorgenommen und regelmäßig von externen Wirtschaftsprüfern geprüft. Sie erfolgt grundsätzlich auf der Basis beobachtbarer Marktinputfaktoren (Stufe 2 der Fair-Value-Hierarchie gemäß IFRS 13).

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

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

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

### III. KAPITALFLUSSRECHNUNG

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

#### Ergänzende Angaben gemäß Tz. 52 des DRS-2:

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

#### Ergänzende Angaben gemäß Tz. 53 des DRS-2:

Die ausgewiesenen Bestände des Finanzmittelfonds unterliegen keinen Verfügungsbeschränkungen.

## **IV. ERGÄNZENDE ANGABEN**

### **1. Haftungsverhältnisse**

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

### **2. Geschäftsführung**

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

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

Die Geschäftsführung erhielt keine Bezüge von der Gesellschaft.

### **3. Mitarbeiter**

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

### **4. Eigenkapital**

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

### **5. Konzern- und Beteiligungsverhältnisse**

Mit dem Gesellschafterbeschluss vom 26. September 1991 wurde zwischen der BNP Paribas S.A. (vormals: Banque Nationale de Paris S.A.), Niederlassung Deutschland und der BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH (vormals: BNP Emissions- und Handelsgesellschaft mbH), Frankfurt am

Main ein Beherrschungs- und Ergebnisabführungsvertrag geschlossen. Dieser Vertrag wurde am 8. September 1992 in das Handelsregister eingetragen.

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

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

Der Konzernabschluss ist hinterlegt und einsehbar bei der:

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

Die französische Referenzversion des Konzernabschlusses ist auch auf der Internetseite der Autorité des Marchés Financiers ([www.amf-france.org](http://www.amf-france.org)) sowie der konzerninternen Internetseite [www.invest.bnpparibas.com](http://www.invest.bnpparibas.com) verfügbar. Auf der konzerninternen Internetseite steht auch der Geschäftsbericht der BNP Paribas S.A. für das Jahr 2019 zur Verfügung.

Frankfurt am Main, 28.02.2020

Die Geschäftsführung

Hans Eich

Grégoire Toublanc

# **LAGEBERICHT**

## **FÜR DEN BERICHTSZEITRAUM VOM**

### **1. JANUAR 2019 BIS ZUM 31. DEZEMBER 2019**

#### **Gliederung**

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

#### **1. Geschäft und Rahmenbedingungen**

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

Das Stammkapital in Höhe von EUR 25.564,59 wird von der Alleingeschafterin BNP PARIBAS S.A., Niederlassung Deutschland, gehalten.

Zwischen der Gesellschaft und der Gesellschafterin, der BNP Paribas S.A., wurde mit notarieller Urkunde vom 26. September 1991 ein Beherrschungs- und Gewinnabführungsvertrag geschlossen. Hiernach ist die Gesellschaft verpflichtet, ihren gesamten, nach den maßgeblichen handelsrechtlichen Vorschriften ermittelten Gewinn an die Gesellschafterin abzuführen. Die Gesellschafterin ist verpflichtet, jeden entstehenden Jahresfehlbetrag auszugleichen. Die jeweiligen Zahlungsverpflichtungen werden mit Feststellung des jeweiligen Jahresabschlusses fällig. Aufgrund steuerlicher Anforderungen wurde am 1. November 2019 ein Änderungsvertrag zu dem Beherrschungs- und Gewinnabführungsvertrag vom 26. September 1991 abgeschlossen. Der Änderungsvertrag enthält unter anderem eine Neuregelung der Gültigkeitsdauer, wonach die Vereinbarung bis zum 31. Dezember 2023 unkündbar ist.

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

Die geschäftliche Aktivität der Gesellschaft umfasste im Berichtszeitraum ausschließlich die Emission und den Verkauf von Wertpapieren (überwiegend Optionsscheine und Zertifikate auf Aktien, Währungen, Aktienkörbe, Indizes und Rohstoffe sowie zum geringeren Teil auch Aktienanleihen) sowie den Abschluss korrespondierender Deckungsgeschäfte. Die emittierten Wertpapiere wurden grundsätzlich zu Marktpreisen an die BNP PARIBAS ARBITRAGE S.N.C., Paris, verkauft. Zur Deckung wurden von der BNP PARIBAS ARBITRAGE S.N.C. kongruente OTC-Optionen erworben.

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

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

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

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

## **2. Ertragslage**

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

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

### **3. Finanzlage**

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

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

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

#### **4. Vermögenslage**

Aufgrund der ergebnisneutralen Ausgestaltung der geschäftlichen Aktivitäten der Gesellschaft ergeben sich keine Veränderungen der Netto-Vermögensposition. Sie beläuft sich stets auf den Betrag des voll eingezahlten Stammkapitals in Höhe von 25.564,59 EUR. Zahlungswirksame Geschäftsvorfälle ergeben sich nur durch die Begleichung externer Rechnungen sowie durch die quartalsweise Weiterbelastung der von der Gesellschaft beglichenen Rechnungen an die BNP PARIBAS S.A., Niederlassung Deutschland. Die bis zum 31.12.2019 bei der Gesellschaft angefallenen Kosten waren zum Bilanzstichtag bereits von der BNP PARIBAS S.A., Niederlassung Deutschland, erstattet.

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

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

#### **5. Nachtragsbericht**

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

#### **6. Chancen- und Risikobericht und Ausblick**

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

Jahresfehlbetrages wäre dieser aufgrund des abgeschlossenen Beherrschungs- und Gewinnabführungsvertrages von der BNP PARIBAS S.A. auszugleichen. Ein eigenständiges Risiko ist bei der Gesellschaft daher nicht gegeben. Für die Risikobeurteilung ist die Bonität der BNP PARIBAS Gruppe ausschlaggebend.

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

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

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

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

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

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

Frankfurt am Main, 28.02.2020

Hans Eich

Grégoire Toublanc

# Bestätigungsvermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

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

## Prüfungsurteile

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

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse

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

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

## Grundlage für die Prüfungsurteile

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

## **Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresabschluss und den Lagebericht**

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

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

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

## **Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresabschlusses und des Lageberichts**

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

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

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

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

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

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

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

Frankfurt am Main, 13. März 2020

Mazars GmbH & Co. KG  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft  
Steuerberatungsgesellschaft

gez. Skall  
Wirtschaftsprüfer

gez. Neuweiler  
Wirtschaftsprüfer