



**BNP PARIBAS**

---

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

## **Registrierungsformular**

**vom 3. März 2021**

Dieses Dokument enthält Informationen über die BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH (mit Sitz in Frankfurt am Main) (im Folgenden auch "**Gesellschaft**") als Emittentin von Nichtdividendenwerte für Kleinanleger bzw. von Nichtdividendenwerte für Großanleger und stellt ein Registrierungsformular (das "**Registrierungsformular**") im Sinne von Art. 6 (3) der Verordnung (EU) 2017/1129 vom 14. Juni 2017 (die "**Prospektverordnung**") in Verbindung mit Anhang 6 (Registrierungsformular für Nichtdividendenwerte für Kleinanleger) der Delegierten Verordnung (EU) 2019/980 vom 14. März 2019 (die "**Prospekt-Durchführungsverordnung**") dar.

Dieses Registrierungsformular ist ab dem 3. März 2022 nicht mehr gültig. Die Pflicht zur Erstellung eines Nachtrags im Falle wichtiger neuer Umstände, wesentlicher Unrichtigkeiten oder wesentlicher Ungenauigkeiten besteht nicht, wenn das Registrierungsformular ungültig geworden ist.

---

## INHALTSVERZEICHNIS

1	RISIKOFAKTOREN .....	3
1.1	Risiken im Zusammenhang mit der Geschäftsaktivität der Emittentin .....	3
1.2	Besondere Risiken auf Grund der Beziehung zwischen der Emittentin und der BNP Paribas S.A. als Garantin .....	4
2	VERANTWORTLICHE PERSONEN .....	6
3	WICHTIGE HINWEISE .....	6
4	ANGABEN ÜBER DIE EMITTENTIN.....	7
4.1	Gründungsdaten und Entwicklung.....	7
4.2	Abschlussprüfer der Gesellschaft.....	7
4.3	Gegenstand und Zielsetzung der Gesellschaft .....	7
4.4	Schulden- und Finanzierungsstruktur der Emittentin .....	7
5	GESCHÄFTSÜBERBLICK .....	8
6	ORGANISATIONSSTRUKTUR .....	8
7	TRENDINFORMATIONEN .....	9
7.1	Wesentliche Verschlechterung der Aussichten der Emittentin.....	9
7.2	Wesentliche Änderung der Finanz- und Ertragslage der Gruppe .....	9
7.3	Ausblick .....	9
8	GEWINNPROGNOSEN ODER -SCHÄTZUNGEN .....	9
9	VERWALTUNG, GESCHÄFTSFÜHRUNGS- UND AUFSICHTSORGANE.....	9
10	WESENTLICHE GERICHTS- ODER SCHIEDSVERFAHREN .....	10
11	WEITERE ANGABEN .....	10
12	WESENTLICHE VERTRÄGE .....	10
13	INTERESSENERKLÄRUNGEN .....	10
14	VERFÜGBARE DOKUMENTE .....	11
15	FINANZINFORMATIONEN ÜBER DIE VERMÖGENS-, FINANZ- UND ERTRAGSLAGE DER EMITTENTIN .....	11
15.1	Rechnungslegungsstandards .....	11
15.2	Wesentliche Veränderungen in der Finanzlage der Emittentin .....	11
15.3	Historische Finanzinformationen .....	11
	ANHANG A: JAHRESABSCHLUSS ZUM 31. DEZEMBER 2019 UND LAGEBERICHT FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR 2019 UND BESTÄTIGUNGSVERMERK .....	A-1
	ANHANG B: JAHRESABSCHLUSS ZUM 31. DEZEMBER 2018 UND LAGEBERICHT FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR 2018 UND BESTÄTIGUNGSVERMERK .....	B-1
	ANHANG C: ZWISCHENABSCHLUSS ZUM 30. JUNI 2020 UND ZWISCHENLAGEBERICHT FÜR DEN BERICHTSZEITRAUM VOM 1. JANUAR 2020 BIS ZUM 30. JUNI 2020 UND BESTÄTIGUNGSVERMERK.....	C-1
	ANHANG D: INFORMATIONEN NACH ART. 26 (4) DER PROSPEKTVERORDNUNG .....	D-1

## 1 RISIKOFAKTOREN

Bei den folgenden Risikofaktoren handelt es sich um die wesentlichen auf die Emittentin bezogenen Risikofaktoren, die die Fähigkeit der Emittentin beeinträchtigen können, ihren Verpflichtungen im Rahmen der ausgegebenen Wertpapieren gegenüber den Wertpapierinhabern nachzukommen. Die Risikofaktoren sind entsprechend ihrer Beschaffenheit in zwei Kategorien (Abschnitt "1.1 Risiken im Zusammenhang mit der Geschäftsaktivität der Emittentin" und Abschnitt "1.2 Besondere Risiken auf Grund der Beziehung zwischen der Emittentin und der BNP Paribas S.A. als Garantin") unterteilt, wobei je Kategorie die wesentlichsten zwei Risiken an erster Stelle genannt werden.

Die Beurteilung der Wesentlichkeit der Risikofaktoren erfolgte durch die Emittentin zum Datum dieses Registrierungsformulars auf der Grundlage der Wahrscheinlichkeit ihres Eintretens und des zu erwartenden Umfangs ihrer negativen Auswirkungen auf die Emittentin und die von der Emittentin ausgegebenen Wertpapiere. Da es sich bei den dargestellten Risikofaktoren um die wesentlichen Risikofaktoren handelt, ist bei Eintritt eines der Risiken jeweils ein Totalverlust des für den Kauf der Wertpapiere aufgewendeten Kaufpreises zuzüglich sonstiger mit dem Kauf verbundener Kosten (das "**Aufgewendete Kapital**") möglich.

### 1.1 Risiken im Zusammenhang mit der Geschäftsaktivität der Emittentin

#### *Insolvenzrisiko*

Jeder Anleger trägt, vorbehaltlich einer etwaigen Garantie der BNP Paribas S.A. als Garantin für die ordnungsgemäße Zahlung von sämtlichen Beträgen, die nach Maßgabe der durch die BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH ausgegebenen Wertpapiere zahlbar sind, das Risiko einer Insolvenz der Emittentin. Eine Insolvenz kann eintreten, wenn die Emittentin zahlungsunfähig oder überschuldet ist.

Im Falle der Insolvenz der Emittentin besteht für die Wertpapierinhaber, vorbehaltlich einer etwaigen Garantie der BNP Paribas S.A. das Risiko des Totalverlusts des für den Kauf der Wertpapiere Aufgewendeten Kapitals sowie des Wegfalls von Zinszahlungen oder anderen Ertragszahlungen, soweit solche Zahlungen unter den Wertpapieren vorgesehen sind.

Eine Insolvenz der Emittentin kann trotz des bestehenden Beherrschungs- und Gewinnabführungsvertrages mit BNP Paribas S.A. eintreten, da auch ein etwaiger Anspruch der Emittentin auf Ausgleich des Jahresfehlbetrags eine akute Zahlungsunfähigkeit der Emittentin - und damit den Eintritt der Insolvenz – nicht verhindert. Im Falle der Insolvenz der Emittentin kann der Insolvenzverwalter den bei der Emittentin entstandenen Jahresfehlbetrag gemäß § 302 Abs. 1 Aktiengesetz ("**AktG**") gegen BNP Paribas S.A. geltend machen. Dieser Anspruch beläuft sich nur auf den bis zur Eröffnung des Insolvenzverfahrens bei der Emittentin entstehenden Fehlbetrag; eine entsprechende Zahlung durch die BNP Paribas S.A. geht in die Insolvenzmasse der Emittentin.

Wird gegen die Emittentin ein Insolvenzverfahren eröffnet, können Wertpapierinhaber ihre Ansprüche gegen die Emittentin nur noch nach Maßgabe der Insolvenzordnung zur Insolvenztabelle anmelden. Wertpapierinhaber erhalten dann einen Geldbetrag aus der Insolvenzmasse der Emittentin, der sich nach der Höhe der sogenannten Insolvenzquote bemisst. Solch ein Geldbetrag erreicht in der Regel nicht annähernd die Höhe des Aufgewendeten Kapitals. Eine Absicherung gegen das Insolvenzrisiko durch den Einlagensicherungsfonds des Bundesverbandes deutscher Banken, die Entschädigungseinrichtung deutscher Banken GmbH oder vergleichbare Einrichtungen besteht für die Wertpapiere nicht.

Die Wahrscheinlichkeit einer Insolvenz der Emittentin und das tatsächliche Ausmaß, in dem Wertpapierinhaber ihr für den Kauf der Wertpapiere Aufgewendetes Kapital verlieren, hängt im Wesentlichen davon ab, ob die BNP Paribas S.A. ihre Verpflichtungen gegenüber der Emittentin unter dem Beherrschungs- und Gewinnabführungsvertrag bzw. gegebenenfalls gegenüber den Wertpapierinhabern unter einer etwaigen Garantie rechtzeitig und in vollem Umfang erfüllt. Anleger, die in die von der Emittentin ausgegebenen Wertpapiere investiert haben, sind daher dem Risiko ausgesetzt, dass sie im Fall der Insolvenz der Emittentin einen Totalverlust des von ihnen Aufgewendeten Kapitals erleiden.

## **Marktrisiko**

Die Haupttätigkeit der Emittentin besteht in der Begebung von Wertpapieren. Die Tätigkeit der Emittentin und ihr jährliches Emissionsvolumen werden durch negative Entwicklungen an den Märkten beeinflusst, an denen sie ihre Geschäftstätigkeit ausübt. Eine schwierige gesamtwirtschaftliche Situation kann zu einem niedrigeren Emissionsvolumen führen.

Die allgemeine Marktentwicklung von Wertpapieren hängt dabei insbesondere von der Entwicklung der Kapitalmärkte ab, die ihrerseits von der allgemeinen Lage der Weltwirtschaft sowie den wirtschaftlichen und politischen Rahmenbedingungen in den jeweiligen Ländern beeinflusst werden (sog. Marktrisiko). Eine negative Entwicklung der Kapitalmärkte könnte zu einem Rückgang der Nachfrage nach den von der Emittentin begebenen Wertpapieren führen und damit die Ertragslage der Emittentin wesentlich negativ beeinflussen, da die wesentliche Geschäftsaktivität der Emittentin aus dem Begeben von Wertpapieren besteht.

Wertpapierinhaber sollten dabei beachten, dass sich dieses Marktrisiko grundsätzlich umso eher verwirklicht, je schlechter sich die maßgeblichen Kapitalmärkte entwickeln. Sofern sich das Marktrisiko verwirklicht können Anleger, die in die von der Emittentin ausgegebenen Wertpapiere investiert haben, einen Totalverlust des von ihnen für die Wertpapiere Aufgewendeten Kapitals erleiden.

### **1.2 Besondere Risiken auf Grund der Beziehung zwischen der Emittentin und der BNP Paribas S.A. als Garantin**

#### ***Risiko der Nichterfüllung des Beherrschungs- und Gewinnabführungsvertrags durch die BNP Paribas S.A.***

Zwischen BNP Paribas S.A. und BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH besteht ein Beherrschungs- und Gewinnabführungsvertrag. Danach ist die BNP Paribas S.A. insbesondere verpflichtet, jeden während der Vertragsdauer des Beherrschungs- und Gewinnabführungsvertrags 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 Totalverlust des von ihnen für die Wertpapiere Aufgewendeten Kapitals erleiden.

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

Auf der Grundlage des Beherrschungs- und Gewinnabführungsvertrags kann BNP Paribas S.A. der Emittentin alle ihr zweckdienlich erscheinenden Weisungen erteilen, darunter gegebenenfalls auch für die Gesellschaft als Emittentin der Wertpapiere nachteilige Weisungen. So könnte die BNP Paribas S.A. die Emittentin insbesondere anweisen, bestimmte Ermessensspielräume in den Bedingungen der von der Emittentin ausgegebenen Wertpapiere zu nutzen. Die Emittentin wäre dann gegebenenfalls auf Grund der Weisung der BNP Paribas S.A. verpflichtet, die Wertpapiere in Übereinstimmung mit den Wertpapierbedingungen zu kündigen, obgleich auf Grundlage der jeweiligen Wertpapierbedingungen (alternativ) auch eine Weiterführung der Wertpapiere möglich gewesen wäre.

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

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

Anleger, die in die von der Emittentin ausgegebenen Wertpapiere investiert haben, sind daher dem Risiko ausgesetzt, dass sie im Fall nachteiliger Weisungen der BNP Paribas S.A. an die

Emittentin einen Totalverlust des von ihnen für die Wertpapiere Aufgewendeten Kapitals erleiden.

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

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

Es kann nicht ausgeschlossen werden, dass die Bestimmungen des SAG auf die Emittentin anzuwenden sind. Sofern die Bestimmungen des SAG anwendbar sind und die weiteren im SAG vorgesehenen Voraussetzungen vorliegen, könnte durch die Entscheidung der BaFin als zuständige Abwicklungsbehörde insbesondere ein etwaiger Nennbetrag der von der Emittentin begebenen Wertpapiere bis auf null herabgesetzt werden; Zinszahlungen unter den Wertpapieren können entfallen. Die zuständige Abwicklungsbehörde könnte die Abwicklungsmaßnahmen bereits vor einer Insolvenz der Emittentin vornehmen.

Die Wertpapierinhaber sind dem Risiko ausgesetzt, sämtliche ihrer Ansprüche aus den durch die Emittentin ausgegebenen Wertpapieren zu verlieren. Insbesondere können sie ihre Ansprüche auf Einlösung bzw. Tilgung der Wertpapiere sowie auf Zinszahlungen oder andere Ertragszahlungen, soweit solche Zahlungen vorgesehen sind, verlieren.

Zudem können Maßnahmen, die in Bezug auf BNP Paribas S.A. (in ihrer Funktion als unter dem bestehenden Beherrschungs- und Gewinnabführungsvertrag ausgleichsverpflichtete Vertragspartei) bzw. die BNP Paribas Gruppe in Frankreich gemäß der Umsetzung der Sanierungs- und Abwicklungsrichtlinie in französisches Recht getroffen werden, mittelbar negative Auswirkungen auf die Emittentin haben. Anleger sind damit auch dem Risiko ausgesetzt, dass BNP Paribas S.A. ihre Verpflichtungen aus dem Beherrschungs- und Gewinnabführungsvertrag – beispielsweise im Falle einer Insolvenz (Zahlungsunfähigkeit / Überschuldung) oder einer behördlichen Anordnung von Abwicklungsmaßnahmen nach französischem Recht – nicht erfüllen kann. Eine behördliche Anordnung von Abwicklungsmaßnahmen durch die zuständige Abwicklungsbehörde kann im Falle einer Bestandsgefährdung der BNP Paribas S.A. auch im Vorfeld eines Insolvenzverfahrens ergehen. Dabei stehen der Abwicklungsbehörde in Bezug auf BNP Paribas S.A. umfangreiche Eingriffsbefugnisse zu, die nachteilige Auswirkungen auf Anleger in die Wertpapiere der Emittentin haben können. So kann beispielsweise im Fall einer Bestandsgefährdung der BNP Paribas S.A. nicht ausgeschlossen werden, dass etwaig bestehende Ansprüche, die sich auf Grund des Beherrschungs- und Gewinnabführungsvertrags gegen BNP Paribas S.A. richten, von der zuständigen Abwicklungsbehörde bis auf Null herabgesetzt oder in Aktien der BNP Paribas S.A. umgewandelt werden.

Diese Maßnahmen der zuständigen Abwicklungsbehörde wirken sich nachteilig auf die Fähigkeit der BNP Paribas S.A., ihren Verpflichtungen unter der Garantie in Bezug auf die von der Emittentin ausgegebenen Wertpapiere und unter dem Beherrschungs- und Gewinnabführungsvertrag mit der Emittentin nachzukommen – und damit auch auf die Liquidität der Emittentin – aus. Bei einer vorübergehenden oder dauerhaften Zahlungsunfähigkeit der Emittentin können Abwicklungsmaßnahmen gegen die BNP Paribas S.A. sogar zu einem Totalverlust des von ihnen Aufgewendeten Kapitals führen.

***Kündigung des Beherrschungs- und Gewinnabführungsvertrages***

Zwischen BNP Paribas S.A. und der Emittentin besteht ein Beherrschungs- und Gewinnabführungsvertrag. Die Kündigung des Beherrschungs- und Gewinnabführungsvertrages kann sich nachteilig auf die Liquidität der Emittentin – und damit auch den Wert der von ihr ausgegebenen Wertpapiere – auswirken.

Im Fall der Beendigung des Beherrschungs- und Gewinnabführungsvertrags besteht typischerweise die Gefahr, dass die Emittentin als ehemals beherrschte Gesellschaft aufgrund ihres nun geänderten Finanzierungsbedarfs nicht mehr eigenständig am Markt agieren kann. Die Gläubiger der Emittentin haben daher bei Beendigung des Beherrschungs- und

Gewinnabführungsvertrags einen Anspruch auf Sicherheitsleistung aus § 303 Abs. 1 AktG gegen die BNP Paribas S.A.. Danach hat jeder Wertpapierinhaber, dessen Forderung noch unter Geltung des Beherrschungs- und Gewinnabführungsvertrags entstanden ist, das Recht, innerhalb von sechs Monaten nach Eintragung der Beendigung des Beherrschungs- und Gewinnabführungsvertrags in das Handelsregister von der BNP Paribas S.A. als ehemals beherrschender Gesellschaft die Leistung einer Sicherheit zu verlangen.

Nach § 303 Abs. 1 Satz 2 AktG sind die Wertpapierinhaber als Gläubiger der Emittentin in der Bekanntmachung der Eintragung der Beendigung des Beherrschungs- oder Gewinnabführungsvertrags auf dieses Recht hinzuweisen.

Bei der in § 303 Abs. 1 AktG genannten sechs-Monats-Frist handelt es sich um eine materiell-rechtliche Ausschlussfrist. Macht ein Wertpapierinhaber nicht innerhalb der Ausschlussfrist von diesem Recht Gebrauch, verfällt sein Recht, von der BNP Paribas S.A. Sicherheitsleistung zu verlangen. In diesem Fall erhöht sich, vorbehaltlich einer etwaigen Garantie der BNP Paribas S.A. als Garantin, das Risiko des Wertpapierinhabers, dass er in Folge einer Insolvenz der Emittentin einen Totalverlust des von ihm für die Wertpapiere Aufgewendeten Kapitals erleidet.

## 2 VERANTWORTLICHE PERSONEN

Die Emittentin BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH (mit Sitz in Frankfurt am Main) (im Folgenden auch "**Gesellschaft**") und die Anbieterin BNP Paribas Arbitrage S.N.C. (mit Sitz in 1 rue Laffitte, 75009 Paris, Frankreich, unter der Handelsregister Nr. B 394 895 833) übernehmen gemäß Art. 11 (1) Satz 2 der Prospekt-Verordnung die Verantwortung für den Inhalt dieses Registrierungsformulars.

Sie erklären jeweils, dass die Angaben im Registrierungsformular ihres Wissens nach richtig sind und dass das Registrierungsformular keine Auslassungen enthält, die die Aussage verzerren könnten.

### ***Erklärungen von Seiten Sachverständiger***

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

### ***Angaben von Seiten Dritter***

Es wurden keine Angaben von Seiten Dritter in dieses Registrierungsformulars aufgenommen.

## 3 WICHTIGE HINWEISE

Die Emittentin erklärt, dass

- a) dieses Registrierungsformular durch die Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht ("**BaFin**") als zuständiger Behörde gemäß Verordnung (EU) 2017/1129 gebilligt wurde,
- b) die BaFin dieses Registrierungsformular nur bezüglich der Standards der Vollständigkeit, Verständlichkeit und Kohärenz gemäß der Verordnung (EU) 2017/1129 billigt,
- c) eine solche Billigung nicht als eine Befürwortung der Emittentin, die Gegenstand dieses Registrierungsformulars ist, erachtet werden sollte.

Das Registrierungsformular stellt kein Angebot oder eine Aufforderung zur Abgabe eines Angebotes zur Zeichnung oder zum Kauf von Wertpapieren der BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH als Emittentin dar und ist nicht als Empfehlung zu verstehen, dass Empfänger dieses Registrierungsformulars Wertpapiere der BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH zeichnen oder kaufen sollen.

Niemand ist von der BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH autorisiert worden, über die in diesem Registrierungsformular enthaltenen Informationen oder Bestätigungen hinaus Informationen oder Bestätigungen abzugeben. Wenn solche Informationen und Bestätigungen dennoch abgegeben werden, darf auf diese nicht in einer Weise vertraut werden, als ob die BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH diese autorisiert hätte.

Angaben auf Websites, auf die in diesem Registrierungsformular Bezug genommen wird, sind nicht Teil dieses Registrierungsformulars, und die BaFin hat diese Angaben auch nicht als zuständige Behörde gemäß Verordnung (EU) 2017/1129 geprüft oder gebilligt.

## **4 ANGABEN ÜBER DIE EMITTENTIN**

### **4.1 Gründungsdaten und Entwicklung**

Die BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft ist eine Gesellschaft mit beschränkter Haftung gemäß deutschem Recht. Sie wurde als BNP Broker GmbH durch notarielle Urkunde am 26. September 1991 gegründet. Nach Umfirmierung wurde sie am 8. September 1992 als BNP Handels- und Makler GmbH mit Sitz in Frankfurt am Main unter der Nr. HRB 35628 in das Handelsregister beim Amtsgericht Frankfurt am Main eingetragen. Weitere Umfirmierungen erfolgten am 21. September 1995 in BNP Emissions- und Handelsgesellschaft mbH und am 21. November 2000 in die aktuelle Firma BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH, die weiterhin beim Amtsgericht Frankfurt am Main unter der Nr. HRB 35628 in das Handelsregister eingetragen ist. Die Rechtsträgerkennung (LEI) der Gesellschaft lautet 549300TS3U4JKMR1B479.

Der kommerzielle Name entspricht der Firma (juristischer Name). Sitz der Gesellschaft ist in 60327 Frankfurt am Main, Europa-Allee 12 (Telefon +49 (0) 69 7193-0). Die Dauer der Gesellschaft ist unbeschränkt.

Die Gesellschaft hat keine Tochtergesellschaften.

### **4.2 Abschlussprüfer der Gesellschaft**

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

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

Zum Abschlussprüfer für das Geschäftshalbjahr vom 1. Januar bis zum 30. Juni 2020 wurde MAZARS GmbH & Co. KG bestellt. Der Zwischenabschluss zum 30. Juni 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.

### **4.3 Gegenstand und Zielsetzung der Gesellschaft**

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

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

### **4.4 Schulden- und Finanzierungsstruktur der Emittentin**

Wesentliche Veränderungen in der Schulden- und Finanzierungsstruktur des Emittenten haben sich seit dem Ende des letzten Geschäftsjahrs nicht ergeben.

Das von der Emittentin als Haupttätigkeitsbereich betriebene Emissionsgeschäft mit Wertpapieren (siehe Abschnitt "5 Geschäftsüberblick") ist ergebnis- und liquiditätsneutral. Die Verbindlichkeiten aus der Begebung von Wertpapieren werden generell durch laufzeitkongruente, währungsgleiche und preisrisikoidentische Finanzinstrumente abgesichert.

Diese Absicherungsgeschäfte werden mit Konzerngesellschaften der BNP Paribas Gruppe getätigt bzw. abgeschlossen.

Ein temporärer Finanzierungsbedarf über das jeweils laufende Geschäftsjahr hinweg ergibt sich für die Emittentin aus der notwendigen Begleichung von Lieferantenrechnungen und sonstigen Rechnungen. Diese werden zunächst von der Emittentin beglichen und vierteljährlich an die BNP Paribas S.A. als Alleingesellschafterin der Emittentin (siehe Abschnitt " 6 Organisationsstruktur") weiterberechnet. Die dafür notwendige Zwischenfinanzierung erfolgt über einen von der Alleingesellschafterin an die Emittentin gewährten unlimitierten und zinslosen Kontokorrentkredit.

## 5 GESCHÄFTSÜBERBLICK

### *Haupttätigkeitsbereiche / Wichtigste Märkte*

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

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

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

## 6 ORGANISATIONSTRUKTUR

### *Konzernzugehörigkeit*

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

Zwischen BNP Paribas S.A. und BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH besteht ein Beherrschungs- und Gewinnabführungsvertrag, welcher unter dem Abschnitt "12. Wesentliche Verträge" beschrieben ist.

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

## **7 TRENDINFORMATIONEN**

### **7.1 Wesentliche Verschlechterung der Aussichten der Emittentin**

Seit dem 30. Juni 2020, als dem Datum des Halbjahresabschlusses 2020 als letztem geprüften und auf der Webseite <http://www.derivate.bnpparibas.com/service/ueberuns/finanzinformationen> sowie im elektronischen Bundesanzeiger veröffentlichten Zwischenabschluss der Emittentin, ist keine wesentliche Verschlechterung der Aussichten der Emittentin eingetreten.

### **7.2 Wesentliche Änderung der Finanz- und Ertragslage der Gruppe**

Seit dem 30. Juni 2020, als dem Datum des Halbjahresabschlusses 2020 als letztem geprüften und auf der Webseite <https://www.derivate.bnpparibas.com//service/ueberuns/finanzinformationen> sowie im elektronischen Bundesanzeiger veröffentlichten Zwischenabschluss der Emittentin, ist keine wesentliche Änderung der Finanz- und Ertragslage der Gruppe eingetreten.

### **7.3 Ausblick**

Die Entwicklung im laufenden Geschäftsjahr wird in hohem Maße von der allgemeinen Marktentwicklung abhängig sein. Aufgrund eines niedrigeren Emissionsvolumens bei Produkten auf Einzelaktien wird die Emissionstätigkeit der Emittentin in diesem Geschäftsjahr mit hoher Wahrscheinlichkeit niedriger ausfallen, als im vorangegangenen Geschäftsjahr. Für das kommende Geschäftsjahr wird ein im Vergleich zu diesem Geschäftsjahr stabiles Emissionsvolumen erwartet.

Bei einer starken Verschlechterung der makroökonomischen Lage in der Eurozone oder fallenden Aktienmärkten dürfte sich ein Rückgang der Umsätze und der Emissionstätigkeit ergeben. Eine unerwartet stärkere Regulierung würde sich ebenfalls negativ auf die Geschäftsentwicklung der Emittentin auswirken.

## **8 GEWINNPROGNOSEN ODER -SCHÄTZUNGEN**

Es wurden keine Gewinnprognosen oder -schätzungen in dieses Registrierungsformulars aufgenommen.

## **9 VERWALTUNG, GESCHÄFTSFÜHRUNGS- UND AUFSICHTSORGANE**

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

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

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

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

## 10 WESENTLICHE GERICHTS- ODER SCHIEDSVERFAHREN

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

## 11 WEITERE ANGABEN

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

## 12 WESENTLICHE VERTRÄGE

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

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

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

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

## 13 INTERESSENERKLÄRUNGEN

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

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

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

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

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

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

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

## **14 VERFÜGBARE DOKUMENTE**

Während der Gültigkeitsdauer dieses Registrierungsformulars können Kopien des Gesellschaftsvertrags der Emittentin während der üblichen Geschäftszeiten bei BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH, Europa-Allee 12, 60327 Frankfurt am Main eingesehen werden. Zudem ist der Gesellschaftsvertrags der Emittentin unter <https://www.derivate.bnpparibas.com/service/ueber-uns/finanzinformationen> einsehbar.

## **15 FINANZINFORMATIONEN ÜBER DIE VERMÖGENS-, FINANZ- UND ERTRAGSLAGE DER EMITTENTIN**

### **15.1 Rechnungslegungsstandards**

Der nachfolgend als Anhang A wiedergegebene Jahresabschluss zum 31. Dezember 2019 und Lagebericht für das Geschäftsjahr 2019 und Bestätigungsvermerk, der nachfolgend als Anhang B wiedergegebene Jahresabschluss zum 31. Dezember 2018 und Lagebericht für das Geschäftsjahr 2018 und Bestätigungsvermerk und der nachfolgend als Anhang C wiedergegebene Zwischenabschluss zum 30. Juni 2020 und Zwischenlagebericht für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2020 bis zum 30. Juni 2020 und Bestätigungsvermerk wurden jeweils nach den Vorschriften des Handelsgesetzbuches ("**HGB**") und den ergänzenden Vorschriften des GmbH-Gesetzes ("**GmbHG**") aufgestellt.

### **15.2 Wesentliche Veränderungen in der Finanzlage der Emittentin**

Seit dem 30. Juni 2020 sind keine wesentlichen Veränderungen in der Finanzlage der Emittentin eingetreten.

### **15.3 Historische Finanzinformationen**

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

**Offenlegung**

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

BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH  
Frankfurt am Main

HRB 35628 – Amtsgericht Frankfurt am Main

# INHALTSVERZEICHNIS

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

BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH, Frankfurt am Main

Bilanz zum 31. Dezember 2019

	31.12.2019	31.12.2018		31.12.2019	31.12.2018
<b>AKTIVA</b>	<u>EUR</u>	<u>TEUR</u>	<b>PASSIVA</b>	<u>EUR</u>	<u>TEUR</u>
<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)		
	<u>2.460.139.612,03</u>	<u>2.455.858</u>	4. Sonstige Verbindlichkeiten	880.715.835,51	748.616
			davon mit einer Restlaufzeit bis zu einem Jahr EUR 436.464.338,27 (31.12.18 TEUR 415.594)		
				<u>2.460.139.612,03</u>	<u>2.455.858</u>

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

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

	01.01.-31.12.2019 <u>EUR</u>	2018 <u>TEUR</u>
<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>	<b><u>0,00</u></b>	<b><u>0</u></b>

## I. BILANZIERUNGS- UND BEWERTUNGSGRUNDSÄTZE

### 1. Allgemeines

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

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

### 2. Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

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

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

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

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

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

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

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

## II. ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS

### 1. Umlaufvermögen

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

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

### 2. Rückstellungen

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

### 3. Verbindlichkeiten

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

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

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

#### 4. Fristengliederung der Verbindlichkeiten

Die Verbindlichkeiten setzen sich wie folgt zusammen:

	davon Restlaufzeit				
	Gesamtbetrag	bis zu 1 Jahr	über 1 Jahr bis zu 5 J.	über 5 Jahre	davon gesichert
	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR
Anleihen	1.578.898	842.150	561.165	175.583	0
Sonstige Verbindlichkeiten	880.715	436.464	39.243	405.008	0
<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

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

<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>				
	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>

<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>				
	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>

<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	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

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

**Offenlegung**

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

BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH  
Frankfurt am Main

HRB 35628 – Amtsgericht Frankfurt am Main

# INHALTSVERZEICHNIS

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

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

**Bilanz zum 31. Dezember 2018**

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

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

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

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

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

### **1. Allgemeines**

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

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

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

Die angewandten Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden waren im Vergleich zum Jahresabschluss per 31.12.2017 unverändert.

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

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

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

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

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

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

## **II. ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS**

### **1. Umlaufvermögen**

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

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

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

### **2. Rückstellungen**

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

### 3. Verbindlichkeiten

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

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

### 4. Fristengliederung der Verbindlichkeiten

Die Verbindlichkeiten setzen sich wie folgt zusammen:

	davon Restlaufzeit				
	Gesamtbetrag	bis zu 1 Jahr	über 1 Jahr bis zu 5 J.	über 5 Jahre	davon gesichert
	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR
Anleihen	1.725.834	1.005.199	589.187	131.449	0
Sonstige Verbindlichkeiten	748.616	415.594	24.462	308.559	0
<b>Summe</b>	<b>2.474.450</b>	<b>1.420.793</b>	<b>613.649</b>	<b>440.008</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 31.12.2018

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.

	<b>607.451.960,47</b>	<b>2.442.744.459,22</b>	<b>2.328.242.974,43</b>	<b>114.501.484,79</b>
--	-----------------------	-------------------------	-------------------------	-----------------------

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

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>
<b>Total OTC Optionen</b>				
	<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>

<b>Total Opt.Sch./Zert./Aktienanl.</b>				
	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

<b>Total OTC Optionen</b>				
	<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>

## Zusammenfassung Emissionsbestand per 31.12.2017

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

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

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

Bilanzposition: Anleihen

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

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

Bilanzposition: Anleihen

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

Total Opt.Sch./Zert./Aktienanl.

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

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

Bilanzposition: Sonstige Vermögensgegenstände

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

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

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

Bilanzposition: Forderungen gegen verbundene Unternehmen

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

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

Bilanzposition: Anleihen

	Stück	Buchwert	Zeitwert	Differenz
<b>Kategorie : Zinsen</b>				
	2.000	2.000.000,00	2.072.365,40	-72.365,40
<b>Gesamtsumme: Zertifikate (börsennotiert)</b>				
	2.000	2.000.000,00	2.072.365,40	-72.365,40
	<b>2.000</b>	<b>2.000.000,00</b>	<b>2.072.365,40</b>	<b>-72.365,40</b>
-----				
<b>Total Opt.Sch./Zert./Aktienanl.</b>				
	2.000,00	2.000.000,00	2.072.365,40	-72.365,40

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

Bilanzposition: Forderungen gegen verbundene Unternehmen

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

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

**Bilanzposition: Anleihen**

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

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

**Bilanzposition: Anleihen**

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

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

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

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

**Bilanzposition: Sonstige Vermögensgegenstände**

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

-----  
Total OTC Optionen

5.495,00

10.990.000,00

12.889.013,26

1.899.013,26

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

Bilanzposition: Forderungen gegen verbundene Unternehmen

	Stück	Buchwert	Zeitwert	Differenz
<b>1. Underlying FI Zertifikate auf Credit Linked Notes</b>				
	1	100.000,00	101.474,81	1.474,81
	3	5.260.000,00	5.226.695,18	-33.304,82
<b>Gesamtsumme: Deckungsgeschäfte FI Zertifikate</b>				
	1	100.000,00	101.474,81	1.474,81
	3	5.260.000,00	5.226.695,18	-33.304,82
	<b>4</b>	<b>5.360.000,00</b>	<b>5.328.169,99</b>	<b>-31.830,01</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 den Bestimmungen der BNP PARIBAS Gruppe von einer vom Handel unabhängigen Stelle vorgenommen. Sie erfolgt grundsätzlich auf der Basis beobachtbarer Marktinputfaktoren (Stufe 2 der Fair-Value-Hierarchie gemäß IFRS 13).

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

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

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

### III. KAPITALFLUSSRECHNUNG

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

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

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

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

Die ausgewiesenen Bestände des Finanzmittelfonds unterliegen keinen Verfügungsbeschränkungen.

## **IV. ERGÄNZENDE ANGABEN**

### **1. Haftungsverhältnisse**

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

### **2. Geschäftsführung**

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

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

Die Geschäftsführung erhielt keine Bezüge von der Gesellschaft.

### **3. Mitarbeiter**

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

### **4. Eigenkapital**

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

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

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

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

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

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

Der Konzernabschluss ist hinterlegt und einsehbar bei der:

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

Die französische Referenzversion des Konzernabschlusses ist auch auf der Internetseite der Autorité des Marchés Financiers ([www.amf-france.org](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 2018 zur Verfügung.

Frankfurt am Main, den 28.02.2019

Die Geschäftsführung

Hans Eich

Grégoire Toublanc

## **LAGEBERICHT**

### **FÜR DEN BERICHTSZEITRAUM VOM**

**1. JANUAR 2018 BIS ZUM 31. DEZEMBER 2018**

#### **Gliederung**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## **2. Ertragslage**

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

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

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

### **3. Finanzlage**

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

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

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

#### **4. Vermögenslage**

Aufgrund der ergebnisneutralen Ausgestaltung der geschäftlichen Aktivitäten der Gesellschaft ergeben sich keine Veränderungen der Netto-Vermögensposition. Sie beläuft sich stets auf den Betrag des voll eingezahlten Stammkapitals in Höhe von 25.564,59 EUR. Zahlungswirksame Geschäftsvorfälle ergeben sich nur durch die Begleichung externer Rechnungen sowie durch die quartalsweise Weiterbelastung der von der Gesellschaft beglichenen Rechnungen an die BNP PARIBAS S.A., Niederlassung Deutschland. Die bis zum 31.12.2018 bei der Gesellschaft angefallenen Kosten waren zum Bilanzstichtag bereits von der BNP PARIBAS S.A., Niederlassung Deutschland, erstattet.

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

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

#### **5. Nachtragsbericht**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Frankfurt am Main, 28.02.2019

Hans Eich

Grégoire Toublanc

# Bestätigungsvermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

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

## Prüfungsurteile

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

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse

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

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

## Grundlage für die Prüfungsurteile

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Frankfurt am Main, 29. März 2019

Mazars GmbH & Co. KG  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft  
Steuerberatungsgesellschaft

gez. Skall                      gez. Neuweiler  
Wirtschaftsprüfer          Wirtschaftsprüfer

"

**"ANHANG C: ZWISCHENABSCHLUSS ZUM 30. JUNI 2020 UND ZWISCHENLAGEBERICHT  
FÜR DEN BERICHTSZEITRAUM VOM 1. JANUAR 2020 BIS ZUM 30. JUNI 2020 UND  
BESTÄTIGUNGSVERMERK"**

**Offenlegung**

**Jahresabschluss zum  
30. Juni 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. Jahresbilanz zum 30. Juni 2020
2. Gewinn- und Verlustrechnung für den Zeitraum vom 1. Januar bis 31. Dezember 2020
3. Anhang für das Geschäftsjahr 2020
4. Lagebericht für das Geschäftsjahr 2020
5. Bestätigungsvermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH, Frankfurt am Main

Bilanz zum 30. Juni 2020

AKTIVA	30.06.2020 EUR	31.12.2019 TEUR	30.06.2019 TEUR	PASSIVA	30.06.2020 EUR	31.12.2019 TEUR	30.06.2019 TEUR
<b>A. UMLAUFVERMÖGEN</b>				<b>A. EIGENKAPITAL</b>			
<b>I. Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände</b>				Gezeichnetes Kapital	25.564,59	26	26
1. Forderungen gegen verbundene Unternehmen	100.307.636,23	120.695	157.129	<b>B. RÜCKSTELLUNGEN</b>			
davon mit einer Restlaufzeit von mehr als einem Jahr EUR 67.487.000,00 (31.12.19 TEUR 100.224/ 30.06.19 TEUR 126.257)				Sonstige Rückstellungen	218.309,79	85	114
davon gegenüber Gesellschafter EUR 100.307.636,23 (31.12.19 TEUR 120.695/ 30.06.20 TEUR 157.129)				<b>C. VERBINDLICHKEITEN</b>			
2. Sonstige Vermögensgegenstände	4.568.013.899,53	2.339.442	3.505.175	1. Anleihen	2.647.190.849,39	1.578.897	2.403.483
davon mit einer Restlaufzeit von mehr als einem Jahr EUR 2.162.407.993,03 (31.12.19 TEUR 1.080.775/ 30.06.19 TEUR 1.517.676)				davon konvertibel EUR 180.531.759,63 (31.12.19 TEUR 105.953/ 30.06.19 TEUR 200.562)			
davon bei verbundenen Unternehmen EUR 4.568.013.899,53 (31.12.19 TEUR 2.338.918/ 30.06.19 TEUR 3.515.175)				davon mit einer Restlaufzeit bis zu einem Jahr EUR 1.559.126.129,49 (31.12.19 TEUR 842.150/ 30.06.19 TEUR 1.459.688)			
<b>II. Guthaben bei Kreditinstituten</b>	243.209,55	0	139	2. Verbindlichkeiten bei Kreditinstituten	0,00	180	0
davon beim Gesellschafter EUR 243.209,55 (31.12.19 TEUR 0/ 30.06.19 TEUR 139)				davon mit einer Restlaufzeit bis zu einem Jahr EUR 0,00 (31.12.19 TEUR 180/ 30.06.19 TEUR 0)			
davon beim Gesellschafter EUR 0,00 (31.12.19 TEUR 0/ 30.06.19 TEUR 0)				davon beim Gesellschafter 0 (31.12.19 TEUR 180/ 30.06.19 TEUR 0)			
<b>B. RECHNUNGSABGRENZUNGSPOSTEN</b>				3. Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	0,00	236	0
Aktive Rechnungsabgrenzung	674,33	3	1	davon mit einer Restlaufzeit bis zu einem Jahr EUR 0,00 (31.12.19 TEUR 236/ 30.06.19 TEUR 0)			
				4. Sonstige Verbindlichkeiten	2.021.130.695,87	880.716	1.258.820
				davon mit einer Restlaufzeit bis zu einem Jahr EUR 879.300.413,24 (31.12.19 TEUR 436.464/ 30.06.19 TEUR 558.682)			
	<u>4.668.565.419,64</u>	<u>2.460.140</u>	<u>3.662.443</u>		<u>4.668.565.419,64</u>	<u>2.460.140</u>	<u>3.662.443</u>

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

### Gewinn- und Verlustrechnung für den Zeitraum 1. Januar 2020 bis 30. Juni 2020

	01.01.-30.06.2020 <u>EUR</u>	2019 <u>TEUR</u>	1. HJ 2019 <u>TEUR</u>
<b>Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit</b>			
1. Sonstige betriebliche Erträge	746.317,57	1.130	880
2. Sonstige betriebliche Aufwendungen	-746.317,57	-1.130	-880
<b>3. Jahresüberschuss</b>	<u><u>0,00</u></u>	<u><u>0</u></u>	<u><u>0</u></u>

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

### **1. Allgemeines**

Der Zwischenabschluss zum 30.06.2020 der BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH, Frankfurt am Main, im Folgenden auch „Gesellschaft“ genannt, wurde nach den Vorschriften des Handelsgesetzbuches und den ergänzenden Vorschriften des GmbH-Gesetzes aufgestellt. Die Erleichterungsvorschriften für kleine Kapitalgesellschaften gemäß § 288 Abs. 1 HGB wurden nur teilweise in Anspruch genommen.

Für die Darstellung der Gewinn- und Verlustrechnung wurde das Gesamtkostenverfahren gemäß § 275 Abs. 2 HGB gewählt. Zur besseren Informationsvermittlung und Vergleichbarkeit wurden in der Bilanz, der Gewinn- und Verlustrechnung, sowie im Anhang neben den Vorjahreswerten zum 30.06.2019 auch die Werte zum 31.12.2019 angegeben.

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

Die angewandten Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden waren im Vergleich zum Jahresabschluss per 31.12.2019 und zum Zwischenabschluss per 30.06.2019 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. Bilanziell werden die Bewertungseinheiten nach der sogenannten Einfrierungsmethode abgebildet und somit zu den Anschaffungskosten der Deckungsgeschäfte bewertet. Die sich ausgleichenden Wertänderungen der emittierten Wertpapiere und der Deckungsgeschäfte werden nicht bilanziert. Rücknahmen emittierter Wertpapiere von der Vertriebsgesellschaft vor Endfälligkeit, sowie Teilausübungen werden mit dem gewogenen Durchschnittskurs ausgebucht. Wertberichtigungen auf Forderungen und Sonstige Vermögensgegenstände waren nicht erforderlich.

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

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

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

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

## **II. ERLÄUTERUNGEN ZUM ZWISCHENABSCHLUSS**

### **1. Umlaufvermögen**

Die „Forderungen gegen verbundene Unternehmen“ enthalten bei der Gesellschafterin BNP Paribas S.A. im Rahmen der Deckungsgeschäfte für Fixed Income Zertifikate platzierte Festgelder i.H.v. TEUR 100.308.

Die „Sonstigen Vermögensgegenstände“ enthalten die von verbundenen Unternehmen zur Absicherung der Wertpapiere im Umlauf erworbenen OTC-Optionen i.H.v. TEUR 4.568.014 einschließlich auf US-Dollar lautende OTC-Optionen i.H.v. TUSD 9.581.

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

### **2. Rückstellungen**

Die „Sonstigen Rückstellungen“ wurden gebildet für nicht abgerechnete Leistungen im Rahmen des Emissionsgeschäfts und des Zwischenabschluss zum 30.06.2020.

### 3. Verbindlichkeiten

Die „Anleihen“ enthalten emittierte Zertifikate i.H.v. TEUR 2.647.191 einschließlich der auf Fremdwährung lautenden Zertifikate i.H.v. TUSD 792.

Die „Sonstigen Verbindlichkeiten“ enthalten emittierte Optionsscheine i.H.v. TEUR 2.021.131.

### 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	2.647.191	1.559.126	743.366	344.699	0
Sonstige Verbindlichkeiten	2.021.131	879.300	149.478	992.353	0
<b>Summe</b>	<b>4.668.322</b>	<b>2.438.426</b>	<b>892.844</b>	<b>1.337.052</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 30.06.2020

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

Bilanzposition: Sonstige Verbindlichkeiten

Stück	Buchwert	Zeitwert	Differenz
<b>Kategorie : Aktien /Aktienindex bezogene Geschäfte</b>			
456.158.266	652.177.040,98	374.575.688,42	277.601.352,56
502.262.370	1.021.797.536,16	2.653.888.417,34	-1.632.090.881,18
<b>Kategorie : Rohstoffe</b>			
13.718.292	49.887.503,99	25.962.477,93	23.925.026,06
23.651.655	86.061.819,53	169.548.758,65	-83.486.939,12
<b>Kategorie : Währungen</b>			
18.429.487	61.277.740,29	43.471.826,97	17.805.913,32
15.077.464	59.650.888,37	95.845.098,93	-36.194.210,56
<b>Kategorie : Sonstige</b>			
23.895.838	27.604.927,59	19.817.230,35	7.787.697,24
23.680.109	62.673.229,46	170.894.036,43	-108.220.806,97
<b>Gesamtsumme: Optionsscheine (börsennotiert)</b>			
512.201.883	790.947.212,85	463.827.223,67	327.119.989,18
564.671.598	1.230.183.473,52	3.090.176.311,35	-1.859.992.837,83
<b>1.076.873.481</b>	<b>2.021.130.686,37</b>	<b>3.554.003.535,02</b>	<b>-1.532.872.848,65</b>

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

Bilanzposition: Anleihen

Stück	Buchwert	Zeitwert	Differenz
<b>Kategorie : Aktien /Aktienindex bezogene Geschäfte</b>			
91.965.907	1.414.673.258,20	1.102.486.045,69	312.187.212,51
40.846.350	892.263.889,85	994.411.226,11	-102.147.336,26
<b>Kategorie : Rohstoffe</b>			
65.731	3.069.084,19	2.902.424,69	166.659,50
103.637	8.154.746,53	8.786.717,02	-631.970,49
<b>Kategorie : Sonstige</b>			
23.526.867	34.610.897,70	10.208.067,72	24.402.829,98
3.404.631	8.239.874,26	12.145.395,16	-3.905.520,90
<b>Gesamtsumme: Zertifikate (börsennotiert)</b>			
115.558.505	1.452.353.240,09	1.115.596.538,10	336.756.701,99
44.354.618	908.658.510,64	1.015.343.338,29	-106.684.827,65
<b>159.913.123</b>	<b>2.361.011.750,73</b>	<b>2.130.939.876,39</b>	<b>230.071.874,34</b>

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

Bilanzposition: Anleihen

	Stück	Buchwert	Zeitwert	Differenz
<b>Kategorie : Aktien /Aktienindex bezogene Geschäfte</b>				
	123.828	122.678.380,49	100.520.531,90	22.157.848,59
	56.286	54.619.244,35	57.312.314,26	-2.693.069,91
<b>Gesamtsumme: Aktienanleihen (börsennotiert)</b>				
	123.828	122.678.380,49	100.520.531,90	22.157.848,59
	56.286	54.619.244,35	57.312.314,26	-2.693.069,91
	<b>180.114</b>	<b>177.297.624,84</b>	<b>157.832.846,16</b>	<b>19.464.778,68</b>

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

Bilanzposition: Anleihen

	Stück	Buchwert	Zeitwert	Differenz
<b>Kategorie : Zinsen</b>				
	28.431	28.431.000,00	28.949.454,34	-518.454,34
<b>Kategorie : CLN</b>				
	19.120	19.120.000,00	18.776.452,94	343.547,06
	48.995	51.965.000,00	53.314.205,71	-1.349.205,71
<b>Gesamtsumme: Zertifikate (börsennotiert)</b>				
	19.120	19.120.000,00	18.776.452,94	343.547,06
	77.426	80.396.000,00	82.263.660,05	-1.867.660,05
	<b>96.546</b>	<b>99.516.000,00</b>	<b>101.040.112,99</b>	<b>-1.524.112,99</b>

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

	<b>1.237.063.264,00</b>	<b>4.658.956.061,94</b>	<b>5.943.816.370,56</b>	<b>-1.284.860.308,62</b>
--	-------------------------	-------------------------	-------------------------	--------------------------

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

Bilanzposition: Sonstige Vermögensgegenstände

	Stück	Buchwert	Zeitwert	Differenz
<b>1. Underlying Optionsscheine auf Aktien/Aktienindizes</b>				
	302.645.153,89	1.021.797.536,16	2.653.888.417,34	1.632.090.881,18
	136.690.768,84	652.177.040,98	374.575.688,42	-277.601.352,56
<b>2. Underlying Optionsscheine auf Rohstoffe</b>				
	20.328.962,37	86.061.819,53	169.548.758,65	83.486.939,12
	8.614.117,86	49.887.503,99	25.962.477,93	-23.925.026,06

<b>3. Underlying Optionsscheine auf Währungen</b>				
	459.141.370,00	59.650.888,37	95.845.098,93	36.194.210,56
	1.379.575.042,00	61.277.740,29	43.471.826,97	-17.805.913,32
<b>4. Underlying Optionsscheine auf sonstige Geschäfte</b>				
	18.411.743,00	62.673.229,46	170.894.036,43	108.220.806,97
	9.659.647,00	27.604.927,59	19.817.230,35	-7.787.697,24
<b>5. Underlying Zertifikate auf Aktien/Aktienanleihen</b>				
	39.319.962,33	892.263.889,85	994.411.226,11	102.147.336,26
	91.463.339,44	1.414.673.258,20	1.102.486.045,69	-312.187.212,51
<b>6. Underlying Zertifikate auf Rohstoffe</b>				
	103.637,00	8.154.746,53	8.786.717,02	631.970,49
	65.731,00	3.069.084,19	2.902.424,69	-166.659,50
<b>7. Underlying Zertifikate auf sonstige Geschäfte</b>				
	3.404.631,00	8.239.874,26	12.145.395,16	3.905.520,90
	23.526.867,00	34.610.897,70	10.208.067,72	-24.402.829,98
<b>8. Underlying Aktienanleihen</b>				
	56.286,00	54.619.244,35	57.312.314,26	2.693.069,91
	125.178,00	122.678.380,49	100.520.531,90	-22.157.848,59
<b>Gesamtsumme OTC - Optionen</b>				
<b>1. Underlying Optionsscheine</b>				
	800.527.229,26	1.230.183.473,52	3.090.176.311,35	1.859.992.837,83
	1.534.539.575,70	790.947.212,85	463.827.223,67	-327.119.989,18
	<b>2.335.066.804,96</b>	<b>2.021.130.686,37</b>	<b>3.554.003.535,02</b>	<b>1.532.872.848,65</b>
<b>2. Underlying Zertifikate</b>				
	42.828.230,33	908.658.510,64	1.015.343.338,29	106.684.827,65
	115.055.937,44	1.452.353.240,09	1.115.596.538,10	-336.756.701,99
	<b>157.884.167,77</b>	<b>2.361.011.750,73</b>	<b>2.130.939.876,39</b>	<b>-230.071.874,34</b>
<b>3. Underlying Aktienanleihen</b>				
	56.286,00	54.619.244,35	57.312.314,26	2.693.069,91
	125.178,00	122.678.380,49	100.520.531,90	-22.157.848,59
	<b>181.464,00</b>	<b>177.297.624,84</b>	<b>157.832.846,16</b>	<b>-19.464.778,68</b>
<b>Total OTC Optionen</b>				
	<b><u>2.493.132.436,73</u></b>	<b><u>4.559.440.061,94</u></b>	<b><u>5.842.776.257,57</u></b>	<b><u>1.283.336.195,63</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>				
	7	28.431.000,00	28.949.454,34	518.454,34
<b>2. Underlying FI Zertifikate auf Credit Linked Notes</b>				
	13	51.965.000,00	53.314.205,71	1.349.205,71
	4	19.120.000,00	18.776.452,94	-343.547,06
<b>Gesamtsumme: Deckungsgeschäfte FI Zertifikate</b>				
	20	80.396.000,00	82.263.660,05	1.867.660,05
	4	19.120.000,00	18.776.452,94	-343.547,06
	<b>24</b>	<b>99.516.000,00</b>	<b>101.040.112,99</b>	<b>1.524.112,99</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 /Aktienindex bezogene Geschäfte</b>				
	5.250	4.794.152,42	4.347.459,65	446.692,77
	621	545.550,38	592.148,74	-46.598,36
<b>Gesamtsumme: Zertifikate (börsennotiert)</b>				
	5.250	4.794.152,42	4.347.459,65	446.692,77
	621	545.550,38	592.148,74	-46.598,36
	<b>5.871</b>	<b>5.339.702,80</b>	<b>4.939.608,39</b>	<b>400.094,41</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 /Aktienindex bezogene Geschäfte</b>				
	3.308	2.881.100,62	2.497.326,54	383.774,08
	201	353.034,17	376.252,94	-23.218,77
<b>Gesamtsumme: Aktienanleihen (börsennotiert)</b>				
	3.308	2.881.100,62	2.497.326,54	383.774,08
	201	353.034,17	376.252,94	-23.218,77
	<b>3.509</b>	<b>3.234.134,79</b>	<b>2.873.579,48</b>	<b>360.555,31</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	777.184,66	14.451,57
<b>Gesamtsumme: Zertifikate (börsennotiert)</b>				
	867	791.636,23	777.184,66	14.451,57
	<b>867</b>	<b>791.636,23</b>	<b>777.184,66</b>	<b>14.451,57</b>

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

	<b>10.247,00</b>	<b>9.365.473,82</b>	<b>8.590.372,53</b>	<b>775.101,30</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>				
	621,00	545.550,38	592.148,74	46.598,36
	5.250,00	4.794.152,42	4.347.459,65	-446.692,77
<b>2. Underlying Aktienanleihen</b>				
	201,00	353.034,17	376.252,94	23.218,77
	3.308,00	2.881.100,62	2.497.326,54	-383.774,08
<b>Gesamtsumme OTC - Optionen</b>				
<b>1. Underlying Zertifikate</b>				
	621,00	545.550,38	592.148,74	46.598,36
	5.250,00	4.794.152,42	4.347.459,65	-446.692,77
	<b>5.871,00</b>	<b>5.339.702,80</b>	<b>4.939.608,39</b>	<b>-400.094,41</b>
<b>2. Underlying Aktienanleihen</b>				
	201,00	353.034,17	376.252,94	23.218,77
	3.308,00	2.881.100,62	2.497.326,54	-383.774,08
	<b>3.509,00</b>	<b>3.234.134,79</b>	<b>2.873.579,48</b>	<b>-360.555,31</b>
<b>Total OTC Optionen</b>				
	<b><u>9.380,00</u></b>	<b><u>8.573.837,59</u></b>	<b><u>7.813.187,87</u></b>	<b><u>-760.649,72</u></b>

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

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	777.184,66	-14.451,57
<b>Gesamtsumme: Deckungsgeschäfte FI Zertifikate</b>				
	1	791.636,23	777.184,66	-14.451,57
	<u>1</u>	<u>791.636,23</u>	<u>777.184,66</u>	<u>-14.451,57</u>

## Zusammenfassung Emissionsbestand per 31.12.2019

WP-Art :	Optionsscheine (EUR)	börsennotiert		
Bilanzposition: Sonstige Verbindlichkeiten				
	<b>Stück</b>	<b>Buchwert</b>	<b>Zeitwert</b>	<b>Differenz</b>
	<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				
	<b>Stück</b>	<b>Buchwert</b>	<b>Zeitwert</b>	<b>Differenz</b>
	<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>
<hr style="border-top: 1px dashed black;"/>				
<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>
<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>
<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>

<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>			
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><u>3.631.281,45</u></b>	<b><u>3.498.034,36</u></b>	<b><u>-133.247,09</u></b>

## Zusammenfassung Emissionsbestand per 30.06.2019

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

Bilanzposition: Sonstige Verbindlichkeiten

	Stück	Buchwert	Zeitwert	Differenz
<b>Kategorie : aktien-/aktienindexbezogene Geschäfte</b>				
	399.508.772	531.606.971,47	287.033.971,24	244.573.000,23
	325.780.532	524.299.218,77	1.255.320.638,55	-731.021.419,78
<b>Kategorie : Rohstoffe</b>				
	19.410.484	37.915.709,27	21.167.970,10	16.747.739,17
	12.514.626	43.095.702,07	90.456.591,40	-47.360.889,33
<b>Kategorie : Währungen</b>				
	11.927.218	49.588.701,82	34.046.664,43	15.542.037,39
	9.858.372	33.715.553,72	50.623.650,07	-16.908.096,35
<b>Kategorie : Sonstige</b>				
	10.292.711	14.326.592,05	8.089.109,79	6.237.482,26
	7.222.301	24.271.555,70	46.424.857,94	-22.153.302,24
<b>Gesamtsumme: Optionsscheine (börsennotiert)</b>				
	441.139.185	633.437.974,61	350.337.715,56	283.100.259,05
	355.375.831	625.382.030,26	1.442.825.737,96	-817.443.707,70
	<b>796.515.016</b>	<b>1.258.820.004,87</b>	<b>1.793.163.453,52</b>	<b>-534.343.448,65</b>

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

Bilanzposition: Anleihen

	Stück	Buchwert	Zeitwert	Differenz
<b>Kategorie : aktien-/aktienindexbezogene Geschäfte</b>				
	12.457.800	483.717.915,70	437.192.837,00	46.525.078,70
	31.975.306	1.494.606.783,52	1.572.132.436,24	-77.525.652,72
<b>Kategorie : Rohstoffe</b>				
	62.954	1.634.801,01	1.562.366,49	72.434,52
	213.141	5.963.286,85	6.284.626,59	-321.339,74
<b>Kategorie : Sonstige</b>				
	3.397.269	43.992.082,70	11.588.013,71	32.404.068,99
	359.268	7.345.063,13	8.309.385,42	-964.322,29
<b>Gesamtsumme: Zertifikate (börsennotiert)</b>				
	15.918.023	529.344.799,41	450.343.217,20	79.001.582,21
	32.547.715	1.507.915.133,50	1.586.726.448,25	-78.811.314,75
	<b>48.465.738</b>	<b>2.037.259.932,91</b>	<b>2.037.069.665,45</b>	<b>190.267,46</b>

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

Bilanzposition: Anleihen

	Stück	Buchwert	Zeitwert	Differenz
<b>Kategorie : aktien-/aktienindexbezogene Geschäfte</b>				
	91.044	88.874.743,89	82.981.608,30	5.893.135,59
	115.190	111.248.067,66	115.600.321,46	-4.352.253,80
<b>Gesamtsumme: Aktienanleihen (börsennotiert)</b>				
	91.044	88.874.743,89	82.981.608,30	5.893.135,59
	115.190	111.248.067,66	115.600.321,46	-4.352.253,80
	<b>206.234</b>	<b>200.122.811,55</b>	<b>198.581.929,76</b>	<b>1.540.881,79</b>

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

Bilanzposition: Anleihen

	Stück	Buchwert	Zeitwert	Differenz
<b>Kategorie : Zinsen</b>				
	41.581	41.581.000,00	41.704.938,32	-123.938,32
<b>Kategorie : CLN</b>				
	2.000	2.000.000,00	1.980.803,05	19.196,95
	105.639	108.609.000,00	114.015.553,55	-5.406.553,55
<b>Gesamtsumme: Zertifikate (börsennotiert)</b>				
	2.000	2.000.000,00	1.980.803,05	19.196,95
	147.220	150.190.000,00	155.720.491,87	-5.530.491,87
	<b>149.220</b>	<b>152.190.000,00</b>	<b>157.701.294,92</b>	<b>-5.511.294,92</b>

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

845.336.208,00	3.648.392.749,33	4.186.516.343,65	-538.123.594,32
----------------	------------------	------------------	-----------------

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

Bilanzposition: Sonstige Vermögensgegenstände

	Stück	Buchwert	Zeitwert	Differenz
<b>1. Underlying Optionsscheine auf Aktien/Aktienindizes</b>				
	204.640.716,65	524.299.218,77	1.255.320.638,55	731.021.419,78
	134.384.028,76	531.606.971,47	287.033.971,24	-244.573.000,23
<b>2. Underlying Optionsscheine auf Rohstoffe</b>				
	8.854.886,97	43.095.702,07	90.456.591,40	47.360.889,33
	12.231.142,60	37.915.709,27	21.167.970,10	-16.747.739,17
<b>3. Underlying Optionsscheine auf Währungen</b>				

	248.480.250,00	33.715.553,72	50.623.650,07	16.908.096,35
	773.022.190,00	49.588.701,82	34.046.664,43	-15.542.037,39
<b>4. Underlying Optionsscheine auf sonstige Geschäfte</b>				
	6.704.426,60	24.271.555,70	46.424.857,94	22.153.302,24
	5.257.233,50	14.326.592,05	8.089.109,79	-6.237.482,26
<b>5. Underlying Zertifikate auf Aktien/Aktienanleihen</b>				
	31.965.427,70	1.494.606.783,52	1.572.132.436,24	77.525.652,72
	12.458.500,00	483.717.915,70	437.192.837,00	-46.525.078,70
<b>6. Underlying Zertifikate auf Rohstoffe</b>				
	213.141,00	5.963.286,85	6.284.626,59	321.339,74
	62.954,00	1.634.801,01	1.562.366,49	-72.434,52
<b>7. Underlying Zertifikate auf sonstige Geschäfte</b>				
	359.268,00	7.345.063,13	8.309.385,42	964.322,29
	3.397.269,00	43.992.082,70	11.588.013,71	-32.404.068,99
<b>8. Underlying Aktienanleihen</b>				
	115.190,00	111.248.067,66	115.600.321,46	4.352.253,80
	91.044,00	88.874.743,89	82.981.608,30	-5.893.135,59
<b>Gesamtsumme OTC - Optionen</b>				
<b>1. Underlying Optionsscheine</b>				
	468.680.280,22	625.382.030,26	1.442.825.737,96	817.443.707,70
	924.894.594,86	633.437.974,61	350.337.715,56	-283.100.259,05
	<b>1.393.574.875,09</b>	<b>1.258.820.004,87</b>	<b>1.793.163.453,52</b>	<b>534.343.448,65</b>
<b>2. Underlying Zertifikate</b>				
	32.537.836,70	1.507.915.133,50	1.586.726.448,25	78.811.314,75
	15.918.723,00	529.344.799,41	450.343.217,20	-79.001.582,21
	<b>48.456.559,70</b>	<b>2.037.259.932,91</b>	<b>2.037.069.665,45</b>	<b>-190.267,46</b>
<b>3. Underlying Aktienanleihen</b>				
	115.190,00	111.248.067,66	115.600.321,46	4.352.253,80
	91.044,00	88.874.743,89	82.981.608,30	-5.893.135,59
	<b>206.234,00</b>	<b>200.122.811,55</b>	<b>198.581.929,76</b>	<b>-1.540.881,79</b>
<hr/>				
<b>Total OTC Optionen</b>				
	<b><u>1.442.237.668,79</u></b>	<b><u>3.496.202.749,33</u></b>	<b><u>4.028.815.048,73</u></b>	<b><u>532.612.299,40</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>				
	14	41.581.000,00	41.704.938,32	123.938,32
<b>2. Underlying FI Zertifikate auf Credit Linked Notes</b>				
	16	108.609.000,00	114.015.553,55	5.406.553,55
	2	2.000.000,00	1.980.803,05	-19.196,95
<b>Gesamtsumme: Deckungsgeschäfte FI Zertifikate</b>				
	30	150.190.000,00	155.720.491,87	5.530.491,87
	2	2.000.000,00	1.980.803,05	-19.196,95
	<b>32</b>	<b>152.190.000,00</b>	<b>157.701.294,92</b>	<b>5.511.294,92</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>				
	3.700	3.288.749,70	3.158.489,54	130.260,16
	3.742	5.244.069,92	5.767.059,87	-522.989,95
<b>Gesamtsumme: Zertifikate (börsennotiert)</b>				
	3.700	3.288.749,70	3.158.489,54	130.260,16
	3.742	5.244.069,92	5.767.059,87	-522.989,95
	<b>7.442</b>	<b>8.532.819,62</b>	<b>8.925.549,41</b>	<b>-392.729,79</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>				
	250	439.097,22	457.817,38	-18.720,16
<b>Gesamtsumme: Aktienanleihen (börsennotiert)</b>				
	0	0,00	0,00	0,00
	250	439.097,22	457.817,38	-18.720,16
	<b>250</b>	<b>439.097,22</b>	<b>457.817,38</b>	<b>-18.720,16</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	4.857.541,50	4.614.543,85	242.997,64
100	81.149,07	88.983,52	-7.834,45
<b>Gesamtsumme: Zertifikate (börsennotiert)</b>			
5.260	4.857.541,50	4.614.543,85	242.997,64
100	81.149,07	88.983,52	-7.834,45
<b>5.360</b>	<b>4.938.690,57</b>	<b>4.703.527,38</b>	<b>235.163,19</b>
-----			
<b>Total Opt.Sch./Zert./Aktienanl.</b>			
<b>13.052,00</b>	<b>13.910.607,41</b>	<b>14.086.894,17</b>	<b>-176.286,76</b>

### OTC Optionen (USD) Kauf

Bilanzposition: Sonstige Vermögensgegenstände

Stück	Buchwert in EUR	Zeitwert in EUR	Differenz
<b>1. Underlying Zertifikate auf Aktien/Aktienanleihen</b>			
3.742,00	5.244.069,92	5.767.059,87	522.989,95
3.700,00	3.288.749,70	3.158.489,54	-130.260,16
<b>2. Underlying Aktienanleihen</b>			
250,00	439.097,22	457.817,38	18.720,16
<b>Gesamtsumme OTC - Optionen</b>			
<b>1. Underlying Zertifikate</b>			
3.742,00	5.244.069,92	5.767.059,87	522.989,95
3.700,00	3.288.749,70	3.158.489,54	-130.260,16
<b>7.442,00</b>	<b>8.532.819,62</b>	<b>8.925.549,41</b>	<b>392.729,79</b>
<b>2. Underlying Aktienanleihen</b>			
250,00	439.097,22	457.817,38	18.720,16
<b>250,00</b>	<b>439.097,22</b>	<b>457.817,38</b>	<b>18.720,16</b>
-----			
<b>Total OTC Optionen</b>			
<b><u>7.692,00</u></b>	<b><u>8.971.916,84</u></b>	<b><u>9.383.366,79</u></b>	<b><u>411.449,95</u></b>

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

Bilanzposition: Forderungen gegen verbundene Unternehmen

	<b>Stück</b>	<b>Buchwert in EUR</b>	<b>Zeitwert in EUR</b>	<b>Differenz</b>
<b>1. Underlying FI Zertifikate auf Credit Linked Notes</b>				
	1	81.149,07	88.983,52	7.834,45
	3	4.857.541,50	4.614.543,85	-242.997,64
<b>Gesamtsumme: Deckungsgeschäfte FI Zertifikate</b>				
	1	81.149,07	88.983,52	7.834,45
	3	4.857.541,50	4.614.543,85	-242.997,64
	<b>4</b>	<b><u>4.938.690,57</u></b>	<b><u>4.703.527,38</u></b>	<b><u>-235.163,19</u></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. Sie erfolgt grundsätzlich auf der Basis beobachtbarer Marktinputfaktoren (Stufe 2 der Fair-Value-Hierarchie gemäß IFRS 13).

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

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

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

### III. KAPITALFLUSSRECHNUNG

	1. Halbjahr 2020	Gesamtjahr 2019	1. Halbjahr 2019
		EUR	EUR
<b>1. Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit</b>			
Einzahlungen aus erstatteten Emissionsgebühren	1.242.469,25	1.269.784,66	857.347,57
Sonstige Einzahlungen, die nicht der Investitions- oder Finanzierungstätigkeit zuzuordnen sind	27.755,32	41.792,12	22.521,93
Auszahlungen für Emissionsgebühren	-818.900,42	-1.605.222,22	-873.857,73
Sonstige Auszahlungen, die nicht der Investitions- oder Finanzierungstätigkeit zuzuordnen sind	-27.755,32	-41.792,12	-22.521,93
Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit	423.568,83	-335.437,56	-16.510,16
<b>2. Finanzmittelfonds am Ende der Periode</b>			
Zahlungswirksame Veränderung des Finanzmittelfonds	423.568,83	-335.437,56	-16.510,16
Finanzmittelfonds am Anfang der Periode	-180.359,28	155.078,28	155.078,28
Finanzmittelfonds am Ende der Periode	243.209,55	-180.359,28	138.568,12
<b>3. Zusammensetzung des Finanzmittelfonds</b>			
Liquide Mittel	243.209,55	-180.359,28	138.568,12
Finanzmittelfonds am Ende der Periode	243.209,55	-180.359,28	138.568,12

#### 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, Head of Accounting and Reporting der BNP Paribas S.A., Niederlassung Deutschland.

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

Die Geschäftsführung erhielt keine Bezüge von der Gesellschaft.

### **3. Mitarbeiter**

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

### **4. Eigenkapital**

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

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

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

Main ein Beherrschungs- und Ergebnisabführungsvertrag geschlossen. Dieser Vertrag wurde am 04.11.2019 in der geänderten Fassung vom 01. November 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, 4. September 2020

Die Geschäftsführung

Hans Eich

Grégoire Toublanc

**ZWISCHENLAGEBERICHT  
FÜR DEN BERICHTSZEITRAUM VOM  
1. JANUAR 2020 BIS ZUM 30. JUNI 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 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.

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 hat sich im 1. Halbjahr 2020 im Vergleich zum Vorjahr mehr als verdoppelt (+103 % gegenüber HJ1 2019, +115 % gegenüber HJ2 2019). Die Entwicklung war erneut günstiger als im ebenfalls sehr stark gewachsenen Gesamtmarkt (Umsatzentwicklung: +82 % gegenüber HJ1 2019, +85 % gegenüber HJ2 2019). Die Bilanzsumme stieg ebenfalls deutlich an (gegenüber dem 31.12.2019 um 89,8 % von 2.460 Mio. EUR auf 4.669 Mio. EUR). Zum 30.06.2019 betrug die Bilanzsumme 3.662 Mio. EUR. Der ungewöhnlich hohe Anstieg der Bilanzsumme resultiert zu einem großen Teil daraus, dass im 1. Halbjahr 2020 keine umfassende Aktion zur Ausbuchung der nicht im Markt platzierten Wertpapiere durchgeführt wurde.

Die externe Platzierungsquote ging dadurch auch erheblich zurück und belief sich zum 30.06.2020 auf 22 % (30.06.2019: 38 %, 31.12.2019: 56 %).

## **2. Ertragslage**

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

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

### **3. Finanzlage**

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

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

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

#### **4. Vermögenslage**

Aufgrund der ergebnisneutralen Ausgestaltung der geschäftlichen Aktivitäten der Gesellschaft ergeben sich keine Veränderungen der Netto-Vermögensposition. Sie beläuft sich stets auf den Betrag des voll eingezahlten Stammkapitals in Höhe von 25.564,59 EUR. Zahlungswirksame Geschäftsvorfälle ergeben sich nur durch die Begleichung externer Rechnungen sowie durch die quartalsweise Weiterbelastung der von der Gesellschaft beglichenen Rechnungen an die BNP PARIBAS S.A., Niederlassung Deutschland. Die bis zum 30.06.2020 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 1. Halbjahr 2020 war der Gesamtumsatz am deutschen Zertifikate- und Optionsscheinmarkt im Umfeld der Covid-Krise gegenüber dem 1. Halbjahr 2019 um 82,3% gestiegen. Da der Umsatzanstieg der BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH stärker ausfiel (+102,7%), ist der Marktanteil weiter angestiegen (von 20,6% in HJ1 2019 auf 22,9% in HJ1 2020).

Die BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH hat im 1. Halbjahr 2020 ca. 270.000 Produkte emittiert. Diese historisch hohe Zahl ist der hohen Volatilität an der Börse während der Covid-Krise geschuldet. Die Emissionstätigkeit wird im 2. Halbjahr 2020 und in 2021 also niedriger als im 1. Halbjahr erwartet. Sollte die Volatilität ähnlich hoch ausfallen wie im 1. 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, 4. September 2020

Hans Eich

Grégoire Toublanc

# Bestätigungsvermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

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

## Prüfungsurteile

Wir haben den Zwischenabschluss der BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH – bestehend aus der Bilanz zum 30. Juni 2020 und der Gewinn- und Verlustrechnung für den Zeitraum vom 1. Januar 2020 bis zum 30. Juni 2020 sowie dem Anhang, einschließlich der Darstellung der Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden – geprüft. Darüber hinaus haben wir den Zwischenlagebericht der BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft für den Zwischenabschluss vom 1. Januar 2020 bis zum 30. Juni 2020 geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse

- entspricht der beigefügte Zwischenabschluss 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 30. Juni 2020 sowie ihrer Ertragslage für den Zeitraum vom 1. Januar 2020 bis zum 30. Juni 2020 und
- vermittelt der beigefügte Zwischenlagebericht insgesamt ein zutreffendes Bild von der Lage der Gesellschaft. In allen wesentlichen Belangen steht dieser Zwischenlagebericht in Einklang mit dem Zwischenabschluss, entspricht den deutschen gesetzlichen Vorschriften und stellt die Chancen und Risiken der zukünftigen Entwicklung zutreffend dar. Unser Prüfungsurteil zum Zwischenlagebericht 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 Zwischenabschlusses und des Zwischenlageberichts geführt hat.

## Grundlage für die Prüfungsurteile

Wir haben unsere Prüfung des Zwischenabschlusses und des Zwischenlageberichts 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 Zwischenabschlusses und des Zwischenlageberichts“ 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 Zwischenabschluss und zum Zwischenlagebericht zu dienen.

## **Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Zwischenabschluss und den Zwischenlagebericht**

Die gesetzlichen Vertreter sind verantwortlich für die Aufstellung des Zwischenabschlusses, der den deutschen, für Kapitalgesellschaften geltenden handelsrechtlichen Vorschriften in allen wesentlichen Belangen entspricht, und dafür, dass der Zwischenabschluss 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 Zwischenabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Zwischenabschlusses 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 Zwischenlageberichts, der insgesamt ein zutreffendes Bild von der Lage der Gesellschaft vermittelt sowie in allen wesentlichen Belangen mit dem Zwischenabschluss 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 Zwischenlageberichts in Übereinstimmung mit den anzuwendenden deutschen gesetzlichen Vorschriften zu ermöglichen, und um ausreichende geeignete Nachweise für die Aussagen im Zwischenlagebericht erbringen zu können.

## **Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Zwischenabschlusses und des Zwischenlageberichts**

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Zwischenabschluss als Ganzes frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist, und ob der Zwischenlagebericht insgesamt ein zutreffendes Bild von der Lage der Gesellschaft vermittelt sowie in allen wesentlichen Belangen mit dem Zwischenabschluss 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 Zwischenabschluss und zum Zwischenlagebericht 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 Zwischenabschlusses und Zwischenlageberichts 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 Zwischenabschluss und im Zwischenlagebericht, 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 Zwischenabschlusses relevanten internen Kontrollsystem und den für die Prüfung des Zwischenlageberichts 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 Zwischenabschluss und im Zwischenlagebericht 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 Zwischenabschlusses einschließlich der Angaben sowie ob der Zwischenabschluss die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Zwischenabschluss 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 Zwischenlageberichts mit dem Zwischenabschluss, 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 Zwischenlagebericht 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, 4. September 2020

Mazars GmbH & Co. KG  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft  
Steuerberatungsgesellschaft

gez. Skall                      gez. Neuweiler  
Wirtschaftsprüfer          Wirtschaftsprüfer

"

## ANHANG D: 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>				
<i>Die nachfolgenden Finanzinformationen sind den geprüften Jahresabschlüssen der Emittentin zum 31. Dezember 2018 und zum 31. Dezember 2019 sowie dem geprüften Zwischenabschluss zum 30. Juni 2020 entnommen.</i>				
<b>Tabelle 1: Gewinn- und Verlustrechnung – Nichtdividendenwerte</b>				
	<b>Jahresabschluss 31. Dezember 2019 in EUR</b>	<b>Jahresabschluss 31. Dezember 2018 in EUR</b>	<b>Zwischenrechnung für den Zeitraum 1. Januar bis 30. Juni 2020 in EUR</b>	<b>Zwischenrechnung für den Zeitraum 1. Januar bis 30. Juni 2019 in EUR</b>
Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit				
Sonstige Betriebliche Erträge	1.130.112,99	1.819.810,35	746.317,57	879.869,50
Sonstige Betriebliche Aufwendungen	-1.130.112,99	-1.819.810,35	-746.317,57	-879.869,50
Jahresüberschuss	0	0	0	0
<b>Tabelle 2: Bilanz – Nichtdividendenwerte</b>				
	<b>Jahresabschluss 31. Dezember 2019 in EUR</b>	<b>Jahresabschluss 31. Dezember 2018 in EUR</b>	<b>Zwischenabschluss 30. Juni 2020 in EUR</b>	
<b>Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände</b>				
Forderungen gegen verbundene Unternehmen	120.695.281,45	172.155.000,00	100.307.636,23	
Sonstige Vermögensgegenstände (Aktiva/Umlaufvermögen)	2.339.441.633,25	2.283.544.900,59	4.568.013.899,53	
<b>Verbindlichkeiten</b>				
Anleihen (Passiva/Verbindlichkeiten)	1.578.897.172,19	1.707.084.000,00	2.647.190.849,39	
Sonstige Verbindlichkeiten (Passiva/Verbindlichkeiten)	880.715.835,51	748.615.565,48	2.021.130.695,87	
Nettofinanzverbindlichkeiten (langfristige Verbindlichkeiten plus kurzfristige Schulden abzüglich Barmittel)	0	0	0	

**Tabelle 3: Kapitalflussrechnung – Nichtdividendenwerte**

	Für den Zeitraum 1. Januar bis 31. Dezember 2019 in EUR	Für den Zeitraum 1. Januar bis 31. Dezember 2018 in EUR	Zwischenrechnung für den Zeitraum 1. Januar bis 30. Juni 2020 in EUR	Zwischenrechnung für den Zeitraum 1. Januar bis 30. Juni 2019 in EUR
Netto-Cashflows aus der laufenden Geschäftstätigkeit	-335.437,56	31.221,56	423.568,83	-16.510,16
Netto-Cashflows aus Finanzierungstätigkeiten	0	0	0	0
Netto-Cashflow aus Investitionstätigkeiten	0	0	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**).