

**Offenlegungsbericht**

**Zwischenabschluss zum  
30. Juni 2017  
und Zwischenlagebericht für  
das Geschäftsjahr 2017  
und Bestätigungsvermerk**

BNP Paribas Emissions- und  
Handelsgesellschaft mbH  
Frankfurt am Main

# INHALTSVERZEICHNIS

1. Bilanz zum 30. Juni 2017
2. Gewinn- und Verlustrechnung für den Zeitraum vom 1. Januar 2017 bis 30. Juni 2017
3. Anhang zum Zwischenabschluss per 30. Juni 2017
4. Zwischenlagebericht für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2017 bis 30. Juni 2017
5. Bestätigungsvermerk des Abschlussprüfers

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

**Bilanz zum 30. Juni 2017**

AKTIVA	30.06.2017	31.12.2016	30.06.2016	PASSIVA	30.06.2017	31.12.2016	30.06.2016
	EUR	TEUR	TEUR		EUR	TEUR	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	294.762.344,05	303.990	365.317	<b>B. RÜCKSTELLUNGEN</b>			
davon mit einer Restlaufzeit von mehr als einem Jahr EUR 213.394.690,57 (31.12.16 TEUR 248.960/ 30.06.16 TEUR 323.655)				Sonstige Rückstellungen	72.430,00	94	60
davon gegen Gesellschafter EUR 294.762.344,05 (31.12.16 TEUR 303.990/ 30.06.16 TEUR 365.317)				<b>C. VERBINDLICHKEITEN</b>			
2. Sonstige Vermögensgegenstände	2.300.913.307,81	2.329.608	2.089.086	1. Anleihen	1.878.273.922,46	1.900.813	1.753.088
davon mit einer Restlaufzeit von mehr als einem Jahr EUR 898.918.525,59 (31.12.16 TEUR 787.995/ 30.06.16 TEUR 715.863)				davon konvertibel EUR 240.244.102,00 (31.12.16 TEUR 159.584/ 30.06.16 TEUR 164.507)			
davon bei verbundenen Unternehmen EUR 2.300.913.307,81 (31.12.16 TEUR 2.329.608/ 30.06.16 TEUR 2.089.086)				davon mit einer Restlaufzeit bis zu einem Jahr EUR 1.120.463.854,73 (31.12.16 TEUR 1.215.275/ 30.06.16 TEUR 1.045.273)			
<b>Guthaben bei Kreditinstituten</b>	99.173,84	120	86	2. Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	29,75	0	0
davon beim Gesellschafter EUR 99.173,84 (31.12.16 TEUR 120/ 30.06.16 TEUR 86)				davon mit einer Restlaufzeit bis zu einem Jahr EUR 29,75 (31.12.16 TEUR 0/ 30.06.16 TEUR 0)			
	<u>2.595.774.825,69</u>	<u>2.633.718</u>	<u>2.454.489</u>	3. Sonstige Verbindlichkeiten	717.402.878,89	732.785	701.314
				davon mit einer Restlaufzeit bis zu einem Jahr EUR 362.899.730,47 (31.12.16 TEUR 381.367/ 30.06.16 TEUR 369.612)			
					<u>2.595.774.825,69</u>	<u>2.633.718</u>	<u>2.454.489</u>

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

## Gewinn- und Verlustrechnung für den Zeitraum 1. Januar 2017 bis 30. Juni 2017

	01.01.-30.06.2017 <u>EUR</u>	2016 <u>TEUR</u>	1. HJ 2016 <u>TEUR</u>
<b>Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit</b>			
1. Sonstige betriebliche Erträge	778.006,54	1.302	716
2. Sonstige betriebliche Aufwendungen	-778.006,54	-1.302	-716
<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. Juni 2017 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. Juni 2016 auch die Werte zum 31. Dezember 2016 angegeben.

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

Die angewandten Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden waren im Vergleich zum Jahresabschluss per 31.12.2016 und zum Zwischenabschluss per 30.06.2016 unverändert.

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

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

Da die Erlöse aus dem Verkauf der emittierten Wertpapiere und die Prämien für den Erwerb der korrespondierenden Deckungsgeschäfte sowie die Wertänderungen von Grund- und 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 294.762.

Die „Sonstigen Vermögensgegenstände“ enthalten ausschließlich die von verbundenen Unternehmen zur Absicherung der Wertpapiere im Umlauf erworbenen OTC-Optionen i.H.v. TEUR 2.300.913 einschließlich auf US-Dollar lautende OTC-Optionen i.H.v. TUSD 4.800.

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 Zwischenabschlusses zum 30.06.2017.

### 3. Verbindlichkeiten

Die „Anleihen“ enthalten emittierte Zertifikate i.H.v. TEUR 1.878.274 einschließlich der auf Fremdwährung lautenden Zertifikate i.H.v. TUSD 5.360 und TNZD 2.000.

Die „Sonstigen Verbindlichkeiten“ enthalten emittierte Optionsscheine i.H.v. TEUR 717.402, sowie abzuführende Umsatzsteuern i.H.v. TEUR 1.

### 4. Fristengliederung der Verbindlichkeiten

Die Verbindlichkeiten setzen sich wie folgt zusammen:

	Gesamtbetrag	davon Restlaufzeit			davon gesichert
		bis zu 1 Jahr	über 1 Jahr bis zu 5 J.	über 5 Jahre	
	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR
Anleihen	1.878.274	1.120.464	606.796	151.014	0
Sonstige Verbindlichkeiten	717.403	362.900	92.324	262.179	0
<b>Summe</b>	<b>2.595.677</b>	<b>1.483.364</b>	<b>699.120</b>	<b>413.193</b>	<b>0</b>

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

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

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

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

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



## Zusammenfassung Emissionsbestand per 30.06.2017

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

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

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

Bilanzposition: Anleihen

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

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

Bilanzposition: Anleihen

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

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

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

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

Bilanzposition: Sonstige Vermögensgegenstände

	Stück	Buchwert	Zeitwert	Differenz
<b>1. Underlying Optionsscheine auf Aktien/Aktienindizes</b>				
	355.903.109,04	267.990.098,59	508.576.126,98	240.586.028,39
	850.117.569,04	419.311.620,25	244.984.134,66	-174.327.485,59
<b>2. Underlying Optionsscheine auf Rohstoffe</b>				
	587.167,50	1.764.629,75	3.011.895,20	1.247.265,45
	3.040.579,00	6.029.577,70	4.580.034,57	-1.449.543,13

<b>3. Underlying Optionsscheine auf Währungen</b>				
	12.992.939,00	5.580.617,80	9.771.142,76	4.190.524,96
	47.907.205,00	8.141.853,41	5.486.990,32	-2.654.863,09
<b>4. Underlying Optionsscheine auf sonstige Geschäfte</b>				
	562.986,00	2.535.435,75	5.039.362,94	2.503.927,19
	1.298.423,00	6.047.896,14	4.258.619,35	-1.789.276,79
<b>5. Underlying Zertifikate auf Aktien/Aktienanleihen</b>				
	19.037.243,70	939.247.676,94	1.005.330.626,01	66.082.949,07
	7.194.989,00	396.743.187,65	374.430.331,84	-22.312.855,81
<b>6. Underlying Zertifikate auf Rohstoffe</b>				
	15.696,00	242.166,52	243.232,17	1.065,65
	73.580,50	2.206.836,52	2.118.408,85	-88.427,67
<b>7. Underlying Zertifikate auf sonstige Geschäfte</b>				
	8.604,00	359.343,47	340.283,55	-19.059,92
<b>8. Underlying Aktienanleihen</b>				
	170.480,00	170.181.833,99	178.731.951,53	8.550.117,54
	73.181,00	70.140.696,31	67.655.696,63	-2.484.999,68
<b>Gesamtsumme OTC - Optionen</b>				
<b>1. Underlying Optionsscheine</b>				
	370.046.201,54	277.870.781,89	526.398.527,88	248.527.745,99
	902.363.776,04	439.530.947,50	259.309.778,90	-180.221.168,60
	<b>1.272.409.977,58</b>	<b>717.401.729,39</b>	<b>785.708.306,78</b>	<b>68.306.577,39</b>
<b>2. Underlying Zertifikate</b>				
	19.052.939,70	939.489.843,46	1.005.573.858,18	66.084.014,72
	7.277.173,50	399.309.367,64	376.889.024,24	-22.420.343,40
	<b>26.330.113,20</b>	<b>1.338.799.211,10</b>	<b>1.382.462.882,42</b>	<b>43.663.671,32</b>
<b>3. Underlying Aktienanleihen</b>				
	170.480,00	170.181.833,99	178.731.951,53	8.550.117,54
	73.181,00	70.140.696,31	67.655.696,63	-2.484.999,68
	<b>243.661,00</b>	<b>240.322.530,30</b>	<b>246.387.648,16</b>	<b>6.065.117,86</b>
<b>Total OTC Optionen</b>				
	<b><u>1.298.983.751,78</u></b>	<b><u>2.296.523.470,79</u></b>	<b><u>2.414.558.837,36</u></b>	<b><u>118.035.366,57</u></b>

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

Bilanzposition: Forderungen gegen verbundene Unternehmen

Stück	Buchwert	Zeitwert	Differenz
<b>1. Underlying FI Zertifikate auf Zinsen</b>			
37	125.909.000,00	128.521.282,82	2.612.282,82
<b>2. Underlying FI Zertifikate auf Credit Linked Notes</b>			
24	160.609.000,00	168.217.173,75	7.608.173,75
2	2.000.000,00	1.933.769,14	-66.230,86
<b>Gesamtsumme: Deckungsgeschäfte FI Zertifikate</b>			
61	286.518.000,00	296.738.456,57	10.220.456,57
2	2.000.000,00	1.933.769,14	-66.230,86
<b>63</b>	<b>288.518.000,00</b>	<b>298.672.225,71</b>	<b>10.154.225,71</b>

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

börsennotiert

Bilanzposition: Anleihen

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

**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	0,00	0,00	0,00
EUR: CCS+Festgeld; je 1	1.305.622,59	1.305.622,59	0,00

**Gesamtsumme: Deckungsgeschäfte FI Zertifikate**

NZD: 1CCS	2.000.000,00	2.048.187,80	48.187,80
EUR: CCS+Festgeld; je 1	1.305.622,59	1.305.622,59	0,00
	<b><u>3.305.622,59</u></b>	<b><u>3.353.810,39</u></b>	<b><u>48.187,80</u></b>

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

Bilanzposition: Anleihen

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

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

Bilanzposition: Anleihen

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

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

	<b>14.436,00</b>	<b>16.836.000,00</b>	<b>17.576.578,22</b>	<b>-740.578,22</b>
--	------------------	----------------------	----------------------	--------------------

**OTC Optionen (USD) Kauf**

Bilanzposition: Sonstige Vermögensgegenstände

	Stück	Buchwert	Zeitwert	Differenz
<b>1. Underlying Zertifikate auf Aktien/Aktienanleihen</b>				
	2.400,00	4.800.000,00	5.574.943,18	774.943,18
<b>Gesamtsumme OTC - Optionen</b>				
<b>1. Underlying Zertifikate</b>				
	2.400,00	4.800.000,00	5.574.943,18	774.943,18
	<b>2.400,00</b>	<b>4.800.000,00</b>	<b>5.574.943,18</b>	<b>774.943,18</b>
<hr style="border-top: 1px dashed black;"/>				
<b>Total OTC Optionen</b>				
	<b><u>2.400,00</u></b>	<b><u>4.800.000,00</u></b>	<b><u>5.574.943,18</u></b>	<b><u>774.943,18</u></b>

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

Bilanzposition: Forderungen gegen verbundene Unternehmen

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

## Zusammenfassung Emissionsbestand per 31.12.2016

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

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

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

Bilanzposition: Anleihen

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

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

Bilanzposition: Anleihen

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

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

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

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

Bilanzposition: Sonstige Vermögensgegenstände

	Stück	Buchwert	Zeitwert	Differenz
<b>1. Underlying Optionsscheine auf Aktien/Aktienindizes</b>				
	126.204.266,50	289.792.107,93	514.089.826,70	224.297.718,77
	84.263.552,77	324.628.194,79	181.038.851,45	-143.589.343,34
<b>2. Underlying Optionsscheine auf Rohstoffe</b>				
	7.236.081,75	25.976.767,03	44.167.986,84	18.191.219,81
	10.500.872,52	37.326.811,19	23.724.462,43	-13.602.348,76



<b>3. Underlying Optionsscheine auf Währungen</b>				
	207.728.687,00	24.988.185,75	45.172.105,19	20.183.919,44
	604.006.656,00	30.072.569,41	20.690.060,26	-9.382.509,15
<b>4. Underlying Zertifikate auf Aktien/Aktienanleihen</b>				
	23.508.527,90	1.000.132.812,16	1.086.297.988,25	86.165.176,09
	5.784.006,50	424.855.102,78	349.193.981,74	-75.661.121,04
<b>5. Underlying Zertifikate auf Rohstoffe</b>				
	62.428,00	2.410.386,06	2.621.446,79	211.060,73
	129.989,50	5.685.219,57	5.323.102,17	-362.117,40
<b>6. Underlying Aktienanleihen</b>				
	113.836,00	114.119.312,68	119.205.881,99	5.086.569,31
	46.006,00	45.464.817,52	43.378.619,42	-2.086.198,10
<b>Gesamtsumme OTC - Optionen</b>				
<b>1. Underlying Optionsscheine</b>				
	341.169.035,25	340.757.060,71	603.429.918,73	262.672.858,02
	698.771.081,29	392.027.575,39	225.453.374,14	-166.574.201,25
	<b>1.039.940.116,54</b>	<b>732.784.636,10</b>	<b>828.883.292,87</b>	<b>96.098.656,77</b>
<b>2. Underlying Zertifikate</b>				
	23.570.955,90	1.002.543.198,22	1.088.919.435,04	86.376.236,82
	5.913.996,00	430.540.322,35	354.517.083,91	-76.023.238,44
	<b>29.484.951,90</b>	<b>1.433.083.520,57</b>	<b>1.443.436.518,95</b>	<b>10.352.998,38</b>
<b>3. Underlying Aktienanleihen</b>				
	113.836,00	114.119.312,68	119.205.881,99	5.086.569,31
	46.006,00	45.464.817,52	43.378.619,42	-2.086.198,10
	<b>159.842,00</b>	<b>159.584.130,20</b>	<b>162.584.501,41</b>	<b>3.000.371,21</b>
<b>Total OTC Optionen</b>				
	<b><u>1.069.584.910,44</u></b>	<b><u>2.325.452.286,87</u></b>	<b><u>2.434.904.313,23</u></b>	<b><u>109.452.026,36</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>				
	39	134.706.000,00	155.249.757,67	20.543.757,67
	1	431.000,00	424.035,82	-6.964,18

## 2. Underlying FI Zertifikate auf Credit Linked Notes

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

### Gesamtsumme: Deckungsgeschäfte FI Zertifikate

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

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

Bilanzposition: Anleihen

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

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

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

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

Bilanzposition: Forderungen gegen verbundene Unternehmen

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

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

Bilanzposition: Anleihen

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

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

Bilanzposition: Anleihen

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

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

	<b>7.610,00</b>	<b>9.860.000,00</b>	<b>10.169.169,58</b>	<b>-309.169,58</b>
--	-----------------	---------------------	----------------------	--------------------

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

Bilanzposition: Sonstige Vermögensgegenstände

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

-----

Total OTC Optionen

2.250,00

4.500.000,00

4.949.105,12

449.105,12

**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	104.631,17	4.631,17
	3	5.260.000,00	5.115.433,30	-144.566,70
<b>Gesamtsumme: Deckungsgeschäfte FI Zertifikate</b>				
	1	100.000,00	104.631,17	4.631,17
	3	5.260.000,00	5.115.433,30	-144.566,70
	<u>4</u>	<u>5.360.000,00</u>	<u>5.220.064,46</u>	<u>-139.935,54</u>

## Zusammenfassung Emissionsbestand per 30.06.2016

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

Bilanzposition: Sonstige Verbindlichkeiten

	Stück	Buchwert	Zeitwert	Differenz
<b>Kategorie : aktien-/aktienindexbezogene Geschäfte</b>				
	509.017.903	522.028.049,06	507.718.188,41	14.309.860,65
	64.813.011	97.571.845,13	122.930.906,32	-25.359.061,19
<b>Kategorie : Rohstoffe</b>				
	13.437.999	28.781.383,15	26.238.360,46	2.543.022,69
	2.920.444	12.086.444,50	13.676.590,75	-1.590.146,25
<b>Kategorie : Währungen</b>				
	8.387.973	29.648.247,64	29.270.608,46	377.639,18
	1.579.319	11.198.307,86	12.224.449,76	-1.026.141,90
<b>Gesamtsumme: Optionsscheine (börsennotiert)</b>				
	530.843.875	580.457.679,85	563.227.157,33	17.230.522,52
	69.312.774	120.856.597,49	148.831.946,83	-27.975.349,34
	<b>600.156.649</b>	<b>701.314.277,34</b>	<b>712.059.104,16</b>	<b>-10.744.826,82</b>

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

Bilanzposition: Anleihen

	Stück	Buchwert	Zeitwert	Differenz
<b>Kategorie : aktien-/aktienindexbezogene Geschäfte</b>				
	12.413.302	894.927.044,54	893.016.202,28	1.910.842,26
	9.354.065	319.467.271,23	337.317.049,99	-17.849.778,76
<b>Kategorie : Rohstoffe</b>				
	32.125	4.200.156,03	4.200.145,44	10,59
	29.746	1.809.962,11	2.027.643,53	-217.681,42
<b>Gesamtsumme: Zertifikate (börsennotiert)</b>				
	12.445.427	899.127.200,57	897.216.347,72	1.910.852,85
	9.383.811	321.277.233,34	339.344.693,52	-18.067.460,18
	<b>21.829.238</b>	<b>1.220.404.433,91</b>	<b>1.236.561.041,24</b>	<b>-16.156.607,33</b>

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

Bilanzposition: Anleihen

	<b>Stück</b>	<b>Buchwert</b>	<b>Zeitwert</b>	<b>Differenz</b>
<b>Kategorie : aktien-/aktienindexbezogene Geschäfte</b>				
	160.388	160.153.294,53	160.148.184,47	5.110,06
	4.347	4.353.307,60	5.013.619,91	-660.312,31
<b>Gesamtsumme: Aktienanleihen (börsennotiert)</b>				
	160.388	160.153.294,53	160.148.184,47	5.110,06
	4.347	4.353.307,60	5.013.619,91	-660.312,31
	<b>164.735</b>	<b>164.506.602,14</b>	<b>165.161.804,38</b>	<b>-655.202,24</b>

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

Bilanzposition: Anleihen

	<b>Stück</b>	<b>Buchwert</b>	<b>Zeitwert</b>	<b>Differenz</b>
<b>Kategorie : Zinsen</b>				
	431	431.000,00	424.449,62	6.550,38
	153.829	153.829.000,00	158.497.147,76	-4.668.147,76
<b>Kategorie : CLN</b>				
	16.732	44.652.000,00	15.246.605,40	29.405.394,60
	154.727	154.727.000,00	160.765.772,55	-6.038.772,55
<b>Gesamtsumme: Zertifikate (börsennotiert)</b>				
	17.163	45.083.000,00	15.671.055,02	29.411.944,98
	308.556	308.556.000,00	319.262.920,30	-10.706.920,30
	<b>325.719</b>	<b>353.639.000,00</b>	<b>334.933.975,32</b>	<b>18.705.024,68</b>

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

Bilanzposition: Anleihen

	<b>Stück</b>	<b>Buchwert</b>	<b>Zeitwert</b>	<b>Differenz</b>
<b>Kategorie : aktien-/aktienindexbezogene Geschäfte</b>				
	9.204	877.818,46	877.818,46	0,00
<b>Gesamtsumme: Zertifikate (nicht börsennotiert)</b>				
	9.204	877.818,46	877.818,46	0,00
	<b>9.204</b>	<b>877.818,46</b>	<b>877.818,46</b>	<b>0,00</b>

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

	<b>622.485.544,50</b>	<b>2.440.742.131,85</b>	<b>2.449.593.743,56</b>	<b>-8.851.611,72</b>
--	-----------------------	-------------------------	-------------------------	----------------------

**OTC Optionen (EUR) Kauf**

Bilanzposition: Sonstige Vermögensgegenstände

	Stück	Buchwert	Zeitwert	Differenz
<b>1. Underlying Optionsscheine auf Aktien/Aktienindizes</b>				
	27.559.876,37	97.571.845,13	122.930.906,32	25.359.061,19
	180.864.213,55	522.028.049,06	507.718.188,41	-14.309.860,65
<b>2. Underlying Optionsscheine auf Rohstoffe</b>				
	2.810.797,00	12.086.444,50	13.676.590,75	1.590.146,25
	11.936.264,76	28.781.383,15	26.238.360,46	-2.543.022,69
<b>3. Underlying Optionsscheine auf Währungen</b>				
	20.570.489,00	11.198.307,86	12.224.449,76	1.026.141,90
	620.920.872,00	29.648.247,64	29.270.608,46	-377.639,18
<b>4. Underlying Zertifikate auf Aktien/Aktienanleihen</b>				
	7.974.842,54	319.467.271,23	337.317.049,99	17.849.778,76
	42.117.231,10	895.804.863,00	893.894.020,74	-1.910.842,26
<b>5. Underlying Zertifikate auf Rohstoffe</b>				
	29.745,50	1.809.962,11	2.027.643,53	217.681,42
	32.125,00	4.200.156,03	4.200.145,44	-10,59
<b>6. Underlying Aktienanleihen</b>				
	4.347,00	4.353.307,60	5.013.619,91	660.312,31
	160.388,00	160.153.294,53	160.148.184,47	-5.110,06
<b>Gesamtsumme OTC - Optionen</b>				
<b>1. Underlying Optionsscheine</b>				
	50.941.162,37	120.856.597,49	148.831.946,83	27.975.349,34
	813.721.350,31	580.457.679,85	563.227.157,33	-17.230.522,52
	<b>864.662.512,68</b>	<b>701.314.277,34</b>	<b>712.059.104,16</b>	<b>10.744.826,82</b>
<b>2. Underlying Zertifikate</b>				
	8.004.588,04	321.277.233,34	339.344.693,52	18.067.460,18
	42.151.076,10	901.725.019,03	898.779.606,18	-2.945.412,85
	<b>50.155.664,14</b>	<b>1.223.002.252,37</b>	<b>1.238.124.299,70</b>	<b>15.122.047,33</b>
<b>3. Underlying Aktienanleihen</b>				
	4.347,00	4.353.307,60	5.013.619,91	660.312,31
	160.388,00	160.153.294,53	160.148.184,47	-5.110,06
	<b>164.735,00</b>	<b>164.506.602,14</b>	<b>165.161.804,38</b>	<b>655.202,24</b>
<hr style="border-top: 1px dashed black;"/>				
<b>Total OTC Optionen</b>				
	<b><u>914.981.191,82</u></b>	<b><u>2.087.103.131,85</u></b>	<b><u>2.114.659.768,24</u></b>	<b><u>27.556.636,40</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>				
	40	153.829.000,00	158.497.147,76	4.668.147,76
	1	431.000,00	424.449,62	-6.550,38
<b>2. Underlying FI Zertifikate auf Credit Linked Notes</b>				
	19	154.727.000,00	160.765.772,55	6.038.772,55
	8	44.652.000,00	15.246.605,40	-29.405.394,60
<b>Gesamtsumme: Deckungsgeschäfte FI Zertifikate</b>				
	59	308.556.000,00	319.262.920,30	10.706.920,30
	9	45.083.000,00	15.671.055,02	-29.411.944,98
	<b>68</b>	<b>353.639.000,00</b>	<b>334.933.975,32</b>	<b>-18.705.024,68</b>

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

Bilanzposition: Anleihen

	Stück	Buchwert	Zeitwert	Differenz
<b>Kategorie : aktien-/aktienindexbezogene Geschäfte</b>				
	3.000	2.997.000,00	2.997.000,00	0,00
<b>Gesamtsumme: Zertifikate (börsennotiert)</b>				
	3.000	2.997.000,00	2.997.000,00	0,00
	<b>3.000</b>	<b>2.997.000,00</b>	<b>2.997.000,00</b>	<b>0,00</b>

**OTC Optionen (CAD) Kauf**

Bilanzposition: Sonstige Vermögensgegenstände

	Stück	Buchwert	Zeitwert	Differenz
<b>1. Underlying Zertifikate auf Aktien/Aktienanleihen</b>				
	3.000,00	2.997.000,00	2.997.000,00	0,00
<b>Gesamtsumme OTC - Optionen</b>				
<b>1. Underlying Zertifikate</b>				
	3.000,00	2.997.000,00	2.997.000,00	0,00
	<b>3.000,00</b>	<b>2.997.000,00</b>	<b>2.997.000,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Total OTC Optionen</b>				
	<b>3.000,00</b>	<b>2.997.000,00</b>	<b>2.997.000,00</b>	<b>0,00</b>



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

Bilanzposition: Anleihen

	<b>Stück</b>	<b>Buchwert</b>	<b>Zeitwert</b>	<b>Differenz</b>
<b>Kategorie : Zinsen</b>				
	2.000	2.000.000,00	2.036.501,72	-36.501,72
<b>Gesamtsumme: Zertifikate (börsennotiert)</b>				
	2.000	2.000.000,00	2.036.501,72	-36.501,72
	<b>2.000</b>	<b>2.000.000,00</b>	<b>2.036.501,72</b>	<b>-36.501,72</b>
-----				
<b>Total Opt.Sch./Zert./Aktienanl.</b>				
	<b>2.000,00</b>	<b>2.000.000,00</b>	<b>2.036.501,72</b>	<b>-36.501,72</b>

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

Bilanzposition: Forderungen gegen verbundene Unternehmen

	<b>Stück</b>	<b>Buchwert</b>	<b>Zeitwert</b>	<b>Differenz</b>
<b>1. Underlying FI Zertifikate auf Zinsen</b>				
NZD: 1CCS		2.000.000,00	2.036.501,72	36.501,72
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	2.036.501,72	36.501,72
EUR: CCS+Festgeld; je 1		1.305.622,59	1.305.622,59	0,00
		<b><u>3.305.653,48</u></b>	<b><u>3.342.155,20</u></b>	<b><u>36.501,72</u></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 : Zinsen</b>				
	6.676	6.676.000,00	6.711.818,03	-35.818,03
<b>Kategorie : CLN</b>				
	2.210	2.210.000,00	2.123.854,64	86.145,36
	3.150	3.150.000,00	3.165.962,37	-15.962,37

<b>Gesamtsumme: Zertifikate (börsennotiert)</b>			
2.210	2.210.000,00	2.123.854,64	86.145,36
9.826	9.826.000,00	9.877.780,39	-51.780,39
<b>12.036</b>	<b>12.036.000,00</b>	<b>12.001.635,04</b>	<b>34.364,96</b>

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

<b>12.036,00</b>	<b>12.036.000,00</b>	<b>12.001.635,04</b>	<b>34.364,96</b>
------------------	----------------------	----------------------	------------------

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

Bilanzposition: Forderungen gegen verbundene Unternehmen

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

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

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

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

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

### III. KAPITALFLUSSRECHNUNG

	1. Halbjahr 2017	Gesamtjahr 2016	1. Halbjahr 2016
	EUR	EUR	EUR
<b>1. Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit</b>			
Einzahlungen aus erstatteten Emissionsgebühren	755.430,23	1.277.791,59	695.434,76
Sonstige Einzahlungen, die nicht der Investitions- oder Finanzierungstätigkeit zuzuordnen sind	22.576,31	24.000,68	20.456,84
Auszahlungen für Emissionsgebühren	-775.617,88	-1.218.517,09	-690.396,11
Sonstige Auszahlungen, die nicht der Investitions- oder Finanzierungstätigkeit zuzuordnen sind	-23.183,60	-45.975,03	-22.451,52
Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit	-20.794,94	37.300,15	3.043,97
<b>2. Finanzmittelfonds am Ende der Periode</b>			
Zahlungswirksame Veränderung des Finanzmittelfonds	-20.794,94	37.300,15	3.043,97
Finanzmittelfonds am Anfang der Periode	119.968,78	82.668,63	82.668,63
Finanzmittelfonds am Ende der Periode	99.173,84	119.968,78	85.712,60
<b>3. Zusammensetzung des Finanzmittelfonds</b>			
Liquide Mittel	99.173,84	119.968,78	85.712,60
Finanzmittelfonds am Ende der Periode	99.173,84	119.968,78	85.712,60

#### 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 - Corporate & Institutional Banking.

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 2015 zur Verfügung.

Frankfurt am Main, den 10.08.2017

Die Geschäftsführung

Hans Eich

Grégoire Toublanc

**ZWISCHENLAGEBERICHT  
FÜR DEN BERICHTSZEITRAUM VOM  
1. JANUAR 2017 BIS ZUM 30. JUNI 2017**

**Gliederung**

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

**1. Geschäft und Rahmenbedingungen**

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

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

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

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

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

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

In einem insgesamt deutlich rückläufigen Marktumfeld (-7,3 % gegenüber dem 1. Halbjahr 2016) fiel auch der Umsatz der BNP Paribas Gruppe im deutschen Retailderivatemarkt (-4,3% gegenüber dem 1. Halbjahr 2016). Die Bilanzsumme verringerte sich gegenüber dem 31.12.2016 um 1,4 % von 2.634 Mio. EUR auf 2.596 Mio. EUR. Zum 30.06.2016 betrug die Bilanzsumme 2.454 Mio. EUR.

Die externe Platzierungsquote belief sich zum 30.06.2017 auf 60 % (30.06.2016: 61 %, 31.12.2016: 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 demselben Kontrahenten (BNP PARIBAS S.A., 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 30.06.2017 bei der Gesellschaft angefallenen Kosten waren zum Bilanzstichtag bereits von der BNP PARIBAS S.A., Niederlassung Deutschland, erstattet.

Im Umfeld der Gesamtentwicklung am deutschen Derivate- und Optionsscheinmarkt entspricht der Geschäftsverlauf im Berichtszeitraum 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.

In der ersten Jahreshälfte 2017 war der Umsatz am deutschen Zertifikate- und Optionsscheinmarkt im Vergleich zum 1. Halbjahr 2016 mit -7,3 % stark rückläufig. Die BNP Paribas verzeichnete mit -4,3 % einen wesentlich geringeren Umsatzrückgang. Dadurch konnte der Marktanteil weiter auf 17,1 % gesteigert werden (Gesamtjahr 2016: 16,0 %). Gemessen am Umsatz war die BNP Paribas im 1. Halbjahr 2017 der zweitgrößte Emittent in Deutschland (Vorjahr Platz 3).

Die Emissionstätigkeit der BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH wird in 2017 und 2018 in einem weitgehend stagnierenden Gesamtmarkt unter gleichbleibenden Marktbedingungen voraussichtlich weiter steigen. 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, 10.08.2017

Hans Eich

Grégoire Toublanc

# Bestätigungsvermerk des Abschlussprüfers

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

Wir haben den Zwischenabschluss – bestehend aus Bilanz, Gewinn- und Verlustrechnung sowie Anhang – unter Einbeziehung der Buchführung und den Zwischenlagebericht der BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH, Frankfurt am Main, für das Geschäftsjahr vom 1. Januar bis zum 30. Juni 2017 geprüft. Die Buchführung und die Aufstellung von Zwischenabschluss und Zwischenlagebericht nach den deutschen handelsrechtlichen Vorschriften und den ergänzenden Bestimmungen des Gesellschaftsvertrags liegen in der Verantwortung der gesetzlichen Vertreter der Gesellschaft. Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung über den Zwischenabschluss unter Einbeziehung der Buchführung und über den Zwischenlagebericht abzugeben.

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

Unsere Prüfung hat zu keinen Einwendungen geführt.

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

Frankfurt am Main, den 31. August 2017

MAZARS GmbH & Co. KG  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

gez. Skall  
Wirtschaftsprüfer

gez. Neuweiler  
Wirtschaftsprüfer