



BNP PARIBAS

BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH

Registrierungsformular

vom 7. Juli 2015

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

Inhaltsverzeichnis

Inhalt	Seite
1 VERANTWORTLICHE PERSONEN	3
2 ABSCHLUSSPRÜFER	3
3 AUSGEWÄHLTE FINANZINFORMATIONEN	4
4 RISIKOFAKTOREN	4
5 ANGABEN ÜBER DIE EMITTENTIN	7
6 GESCHÄFTSÜBERBLICK	8
7 ORGANISATIONSSTRUKTUR	8
8 TRENDINFORMATIONEN	8
9 VERWALTUNG, GESCHÄFTSFÜHRUNGS- UND AUFSICHTSORGANE	9
10 PRAKTIKEN DER GESCHÄFTSFÜHRUNG	9
11 ZUSÄTZLICHE ANGABEN	9
12 WESENTLICHE VERTRÄGE	9
13 ANGABEN VON SEITEN DRITTER, ERKLÄRUNGEN VON SEITEN SACHVERSTÄNDIGER UND INTERESSENERKLÄRUNGEN	10
14 EINSEHBARE DOKUMENTE	10
15 FINANZINFORMATIONEN ÜBER DIE VERMÖGENS-, FINANZ- UND ERTRAGSLAGE DER EMITTENTIN	12
A. JAHRESABSCHLUSS UND LAGEBERICHT ZUM 31. DEZEMBER 2014	A-1
B. JAHRESABSCHLUSS UND LAGEBERICHT ZUM 31. DEZEMBER 2013	B-1
UNTERSCHRIFTENSEITE	U-1

1 VERANTWORTLICHE PERSONEN

Die Emittentin BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH (mit Sitz in Frankfurt am Main und eingetragen im Handelsregister des Amtsgerichts Frankfurt am Main unter der Nr. HRB 35628) und die Anbieterin BNP PARIBAS ARBITRAGE S.N.C., (mit Sitz in 160-162 boulevard MacDonald, 75019 Paris, Frankreich) unter der Handelsregister Nr. B 394 895 833, übernehmen gemäß § 5 Absatz 4 Wertpapierprospektgesetz die Verantwortung für den Inhalt dieses Registrierungsformulars.

Sie erklären, dass sie die erforderliche Sorgfalt haben walten lassen, um sicherzustellen, dass die im Registrierungsformular genannten Angaben ihres Wissens nach richtig sind und keine Tatsachen weggelassen werden, die die Aussage des Registrierungsformulars wahrscheinlich verändern könnten.

2 ABSCHLUSSPRÜFER

Zum Abschlussprüfer für das Geschäftsjahr 2014 wurde MAZARS GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Theodor-Stern-Kai 1, 60596 Frankfurt am Main („**MAZARS GmbH**“) bestellt. Der Jahresabschluss zum 31. Dezember 2014 wurde mit einem uneingeschränkten Bestätigungsvermerk von MAZARS GmbH versehen.

Zum Abschlussprüfer für das Geschäftsjahr 2013 wurde ebenfalls MAZARS GmbH bestellt. Der Jahresabschluss zum 31. Dezember 2013 wurde mit einem uneingeschränkten Bestätigungsvermerk von MAZARS GmbH versehen.

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

3 AUSGEWÄHLTE FINANZINFORMATIONEN

Die folgende Tabelle zeigt ausgewählte Finanzinformationen der Emittentin, die den geprüften Jahresabschlüssen der Emittentin zum 31. Dezember 2013 und zum 31. Dezember 2014 entnommen wurden.

Finanzinformation	Jahresabschluss 31. Dezember 2013 EUR	Jahresabschluss 31. Dezember 2014 EUR
Bilanz		
I. Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände		
1. Forderungen gegen verbundene Unternehmen	215.255.577,87	352.063.566,33
2. Sonstige Vermögensgegenstände (Aktiva/Umlaufvermögen)	2.652.737.605,91	2.635.825.587,32
Anleihen (Passiva/Verbindlichkeiten)	2.026.327.295,53	2.320.670.660,58
Sonstige Verbindlichkeiten (Passiva/Verbindlichkeiten)	841.666.186,70	667.197.740,67
Gewinn- und Verlustrechnung		
Sonstige betriebliche Erträge	800.839,56	1.424.607,25
Sonstige betriebliche Aufwendungen	-800.839,56	-1.424.607,25

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

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.

Veränderung der Finanzlage oder der Handelsposition der Emittentin

Es sind keine wesentlichen nachteiligen Veränderungen in der Finanzlage oder der Handelsposition der Emittentin seit dem 31. Dezember 2014 eingetreten.

4 RISIKOFAKTOREN

Bei den folgenden Risikofaktoren handelt es sich um die wesentlichen auf die Emittentin bezogenen Risikofaktoren.

Insolvenzrisiko/Liquiditätsrisiko

Jeder Anleger trägt das Risiko einer Insolvenz der Emittentin. Eine Insolvenz der Emittentin kann trotz des bestehenden Beherrschungs- und Gewinnabführungsvertrages mit BNP PARIBAS S.A. eintreten. Im Falle der Insolvenz kann der Insolvenzverwalter den bei der Emittentin entstandenen Jahresfehlbetrag gemäß § 302 Abs. 1 Aktiengesetz („AktG“) gegen BNP PARIBAS S.A. geltend machen. Dieser Anspruch beläuft sich auf den bis zur Eröffnung des Insolvenzverfahrens bei der Emittentin entstehenden Fehlbetrag.

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

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

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

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

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

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

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

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

Zudem können Maßnahmen, die in Bezug auf die BNP Paribas S.A. 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.

Risiko im Hinblick auf die Rangordnung der durch die Emittentin begebenen Wertpapiere

Die von der Emittentin begebenen Wertpapiere begründen unmittelbare, unbesicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die - auch im Fall der Insolvenz der Emittentin - untereinander und mit allen sonstigen gegenwärtigen und künftigen unbesicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin gleichrangig sind, ausgenommen solche Verbindlichkeiten, denen aufgrund zwingender gesetzlicher Vorschriften Vorrang zukommt. Es besteht grundsätzlich das Risiko, dass die Emittentin

ihren Verpflichtungen aus den Wertpapieren nicht oder nur teilweise nachkommen kann. Bei einer Insolvenz der Emittentin, kann eine Anlage in ein Wertpapier der Emittentin einen vollständigen Verlust des Anlagebetrages bedeuten.

Marktrisiko

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

Steuerrisiken im Hinblick auf die Einhaltung der Vorschriften für Auslandskonten

Im Rahmen der Umsetzung der Steuervorschriften für Auslandskonten (*foreign account tax compliance provisions*) des US Hiring and Incentives to Restore Employment Act 2010 der USA („**FATCA**“) hat Deutschland mit den USA zur Bekämpfung von Steuerhinterziehung einen Informationsaustausch vereinbart, der zur Weitergabe bestimmter Informationen durch die Emittentin führen kann. Die Weitergabe dieser Informationen kann unter bestimmten Voraussetzungen unter anderem zum Einbehalt von FATCA-Abzugsbeträgen durch ein der Emittentin in der Zahlungskette vorgelagertes Finanzinstitut führen.

FATCA (einschließlich der betreffenden deutschen Verwaltungsvorschriften) ist bisher noch nicht vollständig ausgearbeitet und die zukünftige Anwendung ist in Teilen noch ungewiss. Dies kann zu entsprechenden Verlusten beim Anleger führen.

Potenzielle Interessenkonflikte

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

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

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

Kündigung des Beherrschungs- und Gewinnabführungsvertrages

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

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

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

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

5 ANGABEN ÜBER DIE EMITTENTIN

Gründungsdaten und Entwicklung

Die BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft (die „**Gesellschaft**“) ist eine Gesellschaft mit beschränkter Haftung gemäß deutschen Rechts. Sie wurde als BNP Broker GmbH durch notarielle Urkunde am 26. September 1991 gegründet. Nach Umfirmierung wurde sie am 8. September 1992 als BNP Handels- und Makler GmbH mit Sitz in Frankfurt am Main unter der Nr. HRB 35628 in das Handelsregister beim Amtsgericht Frankfurt am Main eingetragen. Weitere Umfirmierungen erfolgten am 21. September 1995 in BNP Emissions- und Handelsgesellschaft mbH und am 21. November 2000 in die aktuelle Firma BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH, die weiterhin beim Amtsgericht Frankfurt am Main unter der Nr. HRB 35628 in das Handelsregister eingetragen ist. Der kommerzielle Name entspricht der Firma (juristischer Name). Sitz der Gesellschaft ist in 60327 Frankfurt am Main, Europa-Allee 12 (Telefon +49 (0) 69 7193-0). Die Dauer der Gesellschaft ist unbeschränkt. Die Gesellschaft hat keine Tochtergesellschaften.

Gegenstand und Zielsetzung der Gesellschaft

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

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

6 GESCHÄFTSÜBERBLICK

Haupttätigkeitsbereiche / Wichtigste Märkte

Haupttätigkeitsbereiche der BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH sind die Begebung und der Verkauf von Wertpapieren für eigene Rechnung. Die Gesellschaft betreibt hier im Wesentlichen die Emission von Wertpapieren in Form von Optionsscheinen und Zertifikaten bezogen auf in- und ausländische Indizes und Aktien sowie auf American Depositary Receipts bzw. Global Depositary Receipts, auf Rohstoffe, Währungen und Futureskontrakte. Darüber hinaus werden Anleihen emittiert. Die Wertpapiere werden sowohl als Einzelemissionen als auch unter einem Programm begeben. Die emittierten Wertpapiere können sowohl von der BNP PARIBAS ARBITRAGE S.N.C., Paris, Frankreich, von der BNP PARIBAS S.A., Paris, Frankreich als auch von der BNP PARIBAS S.A., handelnd durch ihre Niederlassung London, Vereinigtes Königreich, (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 S.A. 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 und österreichischen Markt und auch auf dem luxemburgischen Markt an.

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

7 ORGANISATIONSSTRUKTUR

Konzernzugehörigkeit

Alleinige Gesellschafterin der BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH ist die BNP PARIBAS S.A., eine börsennotierte Aktiengesellschaft nach französischem Recht. Die 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.

8 TRENDINFORMATIONEN

Die Emittentin erklärt hiermit, dass es seit dem 31. Dezember 2014, als dem Datum des Jahresabschlusses 2014 als letztem geprüften und auf der Webseite derivate.bnpparibas.com sowie im elektronischen Bundesanzeiger veröffentlichten Jahresabschluss der Emittentin, keine wesentlichen negativen Veränderungen in den Aussichten der Emittentin gegeben hat.

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

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

9 VERWALTUNG, GESCHÄFTSFÜHRUNGS- UND AUFSICHTSORGANE

Geschäftsführer der BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH sind seit dem 23. Januar 2004 die Herren Hans Eich, St. Ingbert, und Dr. Friedrich Trockels, Rheda-Wiedenbrück, beide geschäftsansässig Europa-Allee 12, 60327 Frankfurt am Main. Die Eintragung im Handelsregister erfolgte am 17. Februar 2004.

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

Prokuristen der BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH (Gesamtprokura gemeinsam mit einem Geschäftsführer oder einem anderen Prokuristen) sind: Frau Rosemarie Joesbury, Bad Camberg, Frau Monika Pestinger, Bad Soden am Taunus und Herr Ulrich Seiffert, Riedstadt, alle geschäftsansässig Europa-Allee 12, 60327 Frankfurt am Main. Die Geschäftsführer sowie die Prokuristen der BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft GmbH sind Mitarbeiter der BNP PARIBAS Niederlassung Deutschland, Europa-Allee 12, 60327 Frankfurt am Main.

10 PRAKTIKEN DER GESCHÄFTSFÜHRUNG

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

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

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

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

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

11 ZUSÄTZLICHE ANGABEN

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

12 WESENTLICHE VERTRÄGE

Zwischen der BNP PARIBAS S.A. und der 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 die BNP PARIBAS S.A. abzuführen. Zugleich hat die BNP PARIBAS S.A. jeden während der Vertragsdauer bei der 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 die BNP PARIBAS S.A. der Gesellschaft alle ihr zweckdienlich erscheinenden (gegebenenfalls auch für die Gesellschaft nachteiligen) Weisungen erteilen. Darüber hinaus ist die 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 die BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH ergeben (siehe Abschnitt 4 "Risikofaktoren").

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 ANGABEN VON SEITEN DRITTER, ERKLÄRUNGEN VON SEITEN SACHVERSTÄNDIGER UND INTERESSENERKLÄRUNGEN

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

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

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

Wenn die **BNP PARIBAS ARBITRAGE S.N.C.** als Anbieterin, Gegenpartei bei Deckungsgeschäften bezüglich der Verpflichtungen der Emittentin und als Berechnungsstelle fungiert, trifft folgendes zu:

BNP PARIBAS ARBITRAGE S.N.C. 160-162 boulevard MacDonald, 75019 Paris, Frankreich ist Gegenpartei („**Gegenpartei**“) bei Deckungsgeschäften bezüglich der Verpflichtungen der Emittentin aus den Wertpapieren. Daher können hieraus Interessenkonflikte resultieren zwischen der 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 die **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 handelnd durch ihre Niederlassung London, 10 Harewood Avenue, London NW1 6AA, Vereinigtes Königreich, ist Berechnungsstelle und Gegenpartei bei Deckungsgeschäften bezüglich der Verpflichtungen der Emittentin aus den Wertpapieren. Daher können hieraus Interessenkonflikte resultieren zwischen der BNP PARIBAS S.A. und den Anlegern hinsichtlich (i) ihrer Pflichten als Berechnungsstelle bei der Ermittlung der Kurse der Wertpapiere und anderen damit verbundenen Feststellungen und (ii) ihrer Funktion als Gegenpartei.

14 EINSEHBARE DOKUMENTE

Während der Gültigkeitsdauer dieses Registrierungsformulars können Kopien des Gesellschaftsvertrags der Emittentin, die Jahresabschlüsse der Emittentin für die Geschäftsjahre 2013 und 2014, die von MAZARS GmbH auf Ersuchen der Emittentin

geprüft wurden, während der üblichen Geschäftszeiten bei der BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH, Europa Allee 12, 60327 Frankfurt am Main eingesehen werden. Weitere geprüfte Jahresabschlüsse und ungeprüfte bzw. seit dem Jahr 2006 geprüfte Zwischenabschlüsse der Emittentin werden, sofern sie, jeweils im Sinne des § 16 Abs. 1 WpPG, (i) wichtige neue Umstände enthalten oder (ii) die im Registrierungsformular enthaltenen Angaben wesentlich unrichtig erscheinen lassen, die die Beurteilung der Wertpapiere beeinflussen könnten, gemäß § 16 Abs. 1 WpPG veröffentlicht. Unabhängig davon sind sämtliche Jahresabschlüsse seit 2001 und Zwischenabschlüsse seit 2005 der Emittentin unter derivate.bnpparibas.com unter der Rubrik „Finanzinformationen“ einsehbar bzw. werden unmittelbar nach dem jeweiligen Abschluss dort eingestellt. Der letzte dort eingestellte Abschluss ist der Jahresabschluss zum 31. Dezember 2014.

Das Registrierungsformular und Nachträge hierzu sind ebenfalls unter derivate.bnpparibas.com unter der Rubrik „Service“ abrufbar und auch am Sitz der Emittentin, Europa-Allee 12, 60327 Frankfurt am Main, einzusehen und werden dort zur kostenlosen Ausgabe bereitgehalten.

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

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

A. JAHRESABSCHLUSS UND LAGEBERICHT ZUM 31. DEZEMBER 2014

**BNP Paribas Emissions- und
Handelsgesellschaft mbH**

Frankfurt am Main

**JAHRESABSCHLUSS
ZUM 31. DEZEMBER 2014
UND LAGEBERICHT FÜR
DAS GESCHÄFTSJAHR 2014
UND BESTÄTIGUNGSVERMERK**

INHALTSVERZEICHNIS

1. Bilanz
2. Gewinn- und Verlustrechnung
3. Anhang
4. Lagebericht
5. Bestätigungsvermerk des Abschlussprüfers

BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH, Frankfurt am Main

Bilanz zum 31. Dezember 2014

AKTIVA	31.12.2014 EUR	31.12.2013 TEUR	PASSIVA	31.12.2014 EUR	31.12.2013 TEUR
A. UMLAUFVERMÖGEN			A. EIGENKAPITAL		
I. Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände			Gezeichnetes Kapital	25.564,59	26
1. Forderungen gegen verbundene Unternehmen	352.063.566,33	215.256	B. RÜCKSTELLUNGEN		
davon mit einer Restlaufzeit von mehr als einem Jahr EUR 347.639.233,65 (31.12.13 TEUR 215.256)			Sonstige Rückstellungen	21.276,49	19
davon gegen Gesellschafter EUR 352.063.566,33 (31.12.13 TEUR 215.256)			C. VERBINDLICHKEITEN		
2. Sonstige Vermögensgegenstände	2.635.825.587,32	2.652.738	1. Anleihen	2.320.670.660,58	2.026.327
davon mit einer Restlaufzeit von mehr als einem Jahr EUR 794.299.974,00 (31.12.13 TEUR 973.980)			davon konvertibel EUR 475.087.704,50 (31.12.13 TEUR 124.616)		
davon bei verbundenen Unternehmen EUR 2.635.825.587,32 (31.12.13 TEUR 2.652.738)			davon mit einer Restlaufzeit bis zu einem Jahr EUR 1.465.778.500,51 (31.12.13 TEUR 1.285.535)		
Guthaben bei Kreditinstituten	103.533,91	68	2. Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	77.445,23	23
II. davon beim Gesellschafter EUR 103.533,91 (31.12.13 TEUR 68)			davon mit einer Restlaufzeit bis zu einem Jahr EUR 77.445,23 (31.12.13 TEUR 23)		
	<u>2.987.992.687,56</u>	<u>2.868.061</u>	3. Sonstige Verbindlichkeiten	667.197.740,67	841.666
			davon mit einer Restlaufzeit bis zu einem Jahr EUR 380.150.693,09 (31.12.13 TEUR 393.222)		
				<u>2.987.992.687,56</u>	<u>2.868.061</u>

BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH, Frankfurt am Main

Gewinn- und Verlustrechnung für den Zeitraum 1. Januar 2014 bis 31. Dezember 2014

	01.01.-31.12.2014 EUR	2013 TEUR
Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit		
1. Sonstige betriebliche Erträge	1.424.607,25	801
2. Sonstige betriebliche Aufwendungen	-1.424.607,25	-801
3. Jahresüberschuss	0,00	0

I. BILANZIERUNGS- UND BEWERTUNGSGRUNDSÄTZE

1. Allgemeines

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

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

2. Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

Die angewandten Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden waren im Vergleich zum Jahresabschluss per 31.12.2013 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 352.043, sowie die Weiterbelastung von Sonstigen betrieblichen Aufwendungen an die Gesellschafterin BNP PARIBAS S.A., Niederlassung Deutschland i.H.v. TEUR 21.

Die „Sonstigen Vermögensgegenstände“ enthalten ausschließlich die von verbundenen Unternehmen zur Absicherung der Wertpapiere im Umlauf erworbenen OTC-Optionen i.H.v. TEUR 2.635.826 einschließlich der auf US-Dollar lautenden OTC-Optionen i.H.v. TUSD 90.

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 ausschließlich für Kosten im Zusammenhang mit dem Jahresabschluss zum 31.12.2014 gebildet.

3. Verbindlichkeiten

Die „Anleihen“ enthalten emittierte Zertifikate i.H.v. TEUR 2.320.671 einschließlich der auf Fremdwährung lautenden Zertifikate i.H.v. TNOK 32.520, TUSD 8.176, TNZD 2.000 und TAUD 1.900.

Die „Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen“ bestehen aus vorliegenden, aber noch nicht bezahlten Rechnungen i.H.v. TEUR 77.

Die „Sonstigen Verbindlichkeiten“ enthalten emittierte Optionsscheine i.H.v. TEUR 667.198 einschließlich der auf Fremdwährung lautenden Optionsscheine i.H.v. TUSD 90.

4. Fristengliederung der Verbindlichkeiten

Die Verbindlichkeiten setzen sich wie folgt zusammen:

	davon Restlaufzeit				
	Gesamtbetrag	bis zu 1 Jahr	über 1 Jahr bis zu 5 J.	über 5 Jahre	davon gesichert
	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR
Anleihen	2.320.671	1.465.779	640.439	214.453	0
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	77	77	0	0	0
Sonstige Verbindlichkeiten	667.198	380.151	14.204	272.843	0
Summe	2.987.946	1.846.007	654.643	487.296	0

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

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

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

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

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

Zusammenfassung Emissionsbestand per 31.12.2014

WP-Art :	Optionscheine (EUR)		börsennotiert
Bilanzposition: Sonstige Verbindlichkeiten			
Stück	Buchwert	Zeitwert	Differenz
Kategorie : aktien-/aktienindexbezogene Geschäfte			
378.754.100	308.643.094,03	185.285.844,92	123.357.249,11
235.073.814	272.325.201,23	469.618.287,21	-197.293.085,98
Kategorie : Rohstoffe			
6.750.956	26.104.381,99	15.254.083,99	10.850.298,00
3.569.217	12.972.277,12	22.024.680,19	-9.052.403,07
Kategorie : Währungen			
5.871.353	26.801.858,62	15.909.446,50	10.892.412,12
4.390.229	20.284.779,07	38.055.043,74	-17.770.264,67
Gesamtsumme: Optionsscheine (börsennotiert)			
391.376.409	361.549.334,64	216.449.375,41	145.099.959,23
243.033.260	305.582.257,42	529.698.011,14	-224.115.753,72
634.409.669	667.131.592,06	746.147.386,55	-79.015.794,49

WP-Art :	Zertifikate (EUR)		börsennotiert
Bilanzposition: Anleihen			
Stück	Buchwert	Zeitwert	Differenz
Kategorie : aktien-/aktienindexbezogene Geschäfte			
11.944.668	455.571.187,99	423.666.322,13	31.904.865,86
24.868.280	960.091.305,15	1.044.259.871,61	-84.168.566,46
Kategorie : Rohstoffe			
11.193	1.169.830,55	1.109.589,10	60.241,45
30.000	3.000.000,00	3.058.608,29	-58.608,29
Kategorie : Sonstige			
150.000	15.000.000,00	15.106.724,68	-106.724,68
Gesamtsumme: Zertifikate (börsennotiert)			
11.955.861	456.741.018,54	424.775.911,23	31.965.107,31
25.048.280	978.091.305,15	1.062.425.204,58	-84.333.899,43
37.004.141	1.434.832.323,69	1.487.201.115,81	-52.368.792,12

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

Bilanzposition: Anleihen

	Stück	Buchwert	Zeitwert	Differenz
Kategorie : aktien-/aktienindexbezogene Geschäfte				
	229.705	230.425.118,00	219.327.207,65	11.097.910,35
	244.584	244.662.586,50	252.962.085,50	-8.299.499,00
Gesamtsumme: Aktienanleihen (börsennotiert)				
	229.705	230.425.118,00	219.327.207,65	11.097.910,35
	244.584	244.662.586,50	252.962.085,50	-8.299.499,00
	474.289	475.087.704,50	472.289.293,15	2.798.411,35

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

Bilanzposition: Anleihen

	Stück	Buchwert	Zeitwert	Differenz
Kategorie : Zinsen				
	9.000	9.000.000,00	8.951.003,69	48.996,31
	146.975	146.975.000,00	151.629.796,86	-4.654.796,86
Kategorie : Währungen				
	1.771	1.771.000,00	1.765.988,11	5.011,89
Kategorie : CLN				
	16.152	16.152.000,00	15.906.533,22	245.466,78
	164.242	164.242.000,00	170.237.767,98	-5.995.767,98
Gesamtsumme: Zertifikate (börsennotiert)				
	26.923	26.923.000,00	26.623.525,02	299.474,98
	311.217	311.217.000,00	321.867.564,84	-10.650.564,84
	338.140	338.140.000,00	348.491.089,86	-10.351.089,86

WP-Art :	Zertifikate (EUR)	ohne Börsennotierung		
-----------------	--------------------------	-----------------------------	--	--

Bilanzposition: Anleihen

	Stück	Buchwert	Zeitwert	Differenz
Kategorie : aktien-/aktienindexbezogene Geschäfte				
	64.404	20.877.818,46	22.743.588,39	-1.865.769,93
Kategorie : sonstige Geschäfte				
	1.083	37.830.000,00	30.000.000,08	7.829.999,92
Gesamtsumme: Zertifikate (nicht börsennotiert)				
	1.083	37.830.000,00	30.000.000,08	7.829.999,92
	64.404	20.877.818,46	22.743.588,39	-1.865.769,93
	65.487	58.707.818,46	52.743.588,47	5.964.229,99

Total Opt.Sch./Zert./Aktienanl.				
	672.291.726,00	2.973.899.438,71	3.106.872.473,84	-132.973.035,13

OTC Optionen (EUR) Kauf

Bilanzposition: Sonstige Vermögensgegenstände

	Stück	Buchwert	Zeitwert	Differenz
1. Underlying Optionsscheine auf Aktien/Aktienindizes				
	146.032.198,13	272.325.201,23	469.618.287,21	197.293.085,98
	151.527.499,82	308.643.094,03	185.285.844,92	-123.357.249,11
2. Underlying Optionsscheine auf Rohstoffe				
	2.909.827,95	12.972.277,12	22.024.680,19	9.052.403,07
	6.059.248,13	26.104.381,99	15.254.083,99	-10.850.298,00
3. Underlying Optionsscheine auf Währungen				
	132.493.754,00	20.284.779,07	38.055.043,74	17.770.264,67
	210.580.979,00	26.801.858,62	15.909.446,50	-10.892.412,12
4. Underlying Zertifikate auf Aktien/Aktienanleihen				
	24.122.136,16	980.969.123,61	1.067.003.460,00	86.034.336,39
	11.935.688,70	455.571.187,99	423.666.322,13	-31.904.865,86
5. Underlying Zertifikate auf Rohstoffe				
	30.000,00	3.000.000,00	3.058.608,29	58.608,29
	11.193,00	1.169.830,55	1.109.589,10	-60.241,45
6. Underlying Zertifikate auf sonstige Geschäfte				
	150.000,00	15.000.000,00	15.106.724,68	106.724,68
	1.083,00	37.830.000,00	30.000.000,08	-7.829.999,92
7. Underlying Aktienanleihen				
	244.584,00	244.662.586,50	252.962.085,50	8.299.499,00
	229.705,00	230.425.118,00	219.327.207,65	-11.097.910,35

Gesamtsumme OTC - Optionen

1. Underlying Optionsscheine

281.435.780,08	305.582.257,42	529.698.011,14	224.115.753,72
368.167.726,95	361.549.334,64	216.449.375,41	-145.099.959,23
649.603.507,03	667.131.592,06	746.147.386,55	79.015.794,49

2. Underlying Zertifikate

24.302.136,16	998.969.123,61	1.085.168.792,97	86.199.669,36
11.947.964,70	494.571.018,54	454.775.911,31	-39.795.107,23
36.250.100,86	1.493.540.142,15	1.539.944.704,28	46.404.562,13

3. Underlying Aktienanleihen

244.584,00	244.662.586,50	252.962.085,50	8.299.499,00
229.705,00	230.425.118,00	219.327.207,65	-11.097.910,35
474.289,00	475.087.704,50	472.289.293,15	-2.798.411,35

Total OTC Optionen

<u>686.327.896,88</u>	<u>2.635.759.438,71</u>	<u>2.758.381.383,98</u>	<u>122.621.945,27</u>
------------------------------	--------------------------------	--------------------------------	------------------------------

Deckungsgeschäfte (EUR) FI Zertifikate (Festgelder+Swaps)

Bilanzposition: Forderungen gegen verbundene Unternehmen

	Stück	Buchwert	Zeitwert	Differenz
1. Underlying FI Zertifikate auf Zinsen				
	39	146.975.000,00	151.629.796,86	4.654.796,86
	2	9.000.000,00	8.951.003,69	-48.996,31
2. Underlying FI Zertifikate auf Währungen				
	1	1.771.000,00	1.765.988,11	-5.011,89
3. Underlying FI Zertifikate auf Credit Linked Notes				
	17	164.242.000,00	170.237.767,98	5.995.767,98
	2	16.152.000,00	15.906.533,22	-245.466,78
Gesamtsumme: Deckungsgeschäfte FI Zertifikate				
	56	311.217.000,00	321.867.564,84	10.650.564,84
	5	26.923.000,00	26.623.525,02	-299.474,98
	<u>61</u>	<u>338.140.000,00</u>	<u>348.491.089,86</u>	<u>10.351.089,86</u>

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

Bilanzposition: Anleihen

Stück	Buchwert	Zeitwert	Differenz
Kategorie : Zinsen			
1.900	1.900.000,00	1.923.946,07	-23.946,07
Gesamtsumme: Zertifikate (börsennotiert)			
1.900	1.900.000,00	1.923.946,07	-23.946,07
1.900	1.900.000,00	1.923.946,07	-23.946,07

Total Opt.Sch./Zert./Aktienanl.			
1.900,00	1.900.000,00	1.923.946,07	-23.946,07

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

Bilanzposition: Forderungen gegen verbundene Unternehmen

Stück	Buchwert	Zeitwert	Differenz
1. Underlying FI Zertifikate auf Zinsen			
1	1.900.000,00	1.923.946,07	23.946,07
Gesamtsumme: Deckungsgeschäfte FI Zertifikate			
1	1.900.000,00	1.923.946,07	23.946,07
<u>1</u>	<u>1.900.000,00</u>	<u>1.923.946,07</u>	<u>23.946,07</u>

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

Bilanzposition: Anleihen

Stück	Buchwert	Zeitwert	Differenz
Kategorie : Zinsen			
3.252	32.520.000,00	32.799.839,61	-279.839,61
Gesamtsumme: Zertifikate (börsennotiert)			
3.252	32.520.000,00	32.799.839,61	-279.839,61
3.252	32.520.000,00	32.799.839,61	-279.839,61

Total Opt.Sch./Zert./Aktienanl.			
3.252,00	32.520.000,00	32.799.839,61	-279.839,61

Deckungsgeschäfte (NOK) FI Zertifikate (Festgelder+Swaps)

Bilanzposition: Forderungen gegen verbundene Unternehmen

Stück	Buchwert	Zeitwert	Differenz
1. Underlying FI Zertifikate auf Zinsen			
NOK: 1CCS	32.520.000,00	32.799.839,61	279.839,61
EUR: CCS+Festgeld; je 1	4.403.580,28	4.403.580,28	0,00

WP-Art : FI Zertifikate (NZD)

börsennotiert

Bilanzposition: Anleihen

Stück	Buchwert	Zeitwert	Differenz
Kategorie : Zinsen			
2.000	2.000.000,00	1.993.346,51	6.653,49
Gesamtsumme: Zertifikate (börsennotiert)			
2.000	2.000.000,00	1.993.346,51	6.653,49
2.000	2.000.000,00	1.993.346,51	6.653,49

Deckungsgeschäfte (NZD) FI Zertifikate (Festgelder+Swaps)

Bilanzposition: Forderungen gegen verbundene Unternehmen

Stück	Buchwert	Zeitwert	Differenz
1. Underlying FI Zertifikate auf Zinsen			
NZD: 1CCS	2.000.000,00	1.993.346,51	-6.653,49
EUR: CCS+Festgeld; je 1	1.305.653,48	1.305.653,48	0,00

WP-Art : Optionscheine (USD)

börsennotiert

Bilanzposition: Sonstige Verbindlichkeiten

Stück	Buchwert	Zeitwert	Differenz
Kategorie : aktien-/aktienindexbezogene Geschäfte			
54.024	90.220,08	262.459,19	-172.239,11
Gesamtsumme: Optionsscheine (börsennotiert)			
54.024	90.220,08	262.459,19	-172.239,11
54.024	90.220,08	262.459,19	-172.239,11

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

Bilanzposition: Anleihen

Stück	Buchwert	Zeitwert	Differenz
Kategorie : Zinsen			
6.676	6.676.000,00	6.804.212,71	-128.212,71
Kategorie : CLN			
1.500	1.500.000,00	1.469.298,25	30.701,75
Gesamtsumme: Zertifikate (börsennotiert)			
1.500	1.500.000,00	1.469.298,25	30.701,75
6.676	6.676.000,00	6.804.212,71	-128.212,71
8.176	8.176.000,00	8.273.510,96	-97.510,96

Total			
Opt.Sch./Zert./Aktienanl.			
62.200,00	8.266.220,08	8.535.970,15	-269.750,07

OTC Optionen (USD) Kauf

Bilanzposition: Sonstige Vermögensgegenstände

Stück	Buchwert	Zeitwert	Differenz
1. Underlying Optionsscheine auf Aktien/Aktienindizes			
54.024,00	90.220,08	262.459,19	172.239,11
Gesamtsumme OTC - Optionen			
1. Underlying Optionsscheine			
54.024,00	90.220,08	262.459,19	172.239,11
54.024,00	90.220,08	262.459,19	172.239,11

Total OTC Optionen			
<u>54.024,00</u>	<u>90.220,08</u>	<u>262.459,19</u>	<u>172.239,11</u>

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

Bilanzposition: Forderungen gegen verbundene Unternehmen

	Stück	Buchwert	Zeitwert	Differenz
1. Underlying FI Zertifikate auf Zinsen				
	1	6.676.000,00	6.804.212,71	128.212,71
2. Underlying FI Zertifikate auf Credit Linked Notes				
	1	1.500.000,00	1.469.298,25	-30.701,75
Gesamtsumme: Deckungsgeschäfte FI Zertifikate				
	1	6.676.000,00	6.804.212,71	128.212,71
	1	1.500.000,00	1.469.298,25	-30.701,75
	2	8.176.000,00	8.273.510,96	97.510,96

Zusammenfassung Emissionsbestand per 31.12.2013

WP-Art :	Optionscheine (EUR)	Börsennotiert
-----------------	----------------------------	----------------------

Bilanzposition: Sonstige Verbindlichkeiten

	Stück	Buchwert	Zeitwert	Differenz
Kategorie : aktien-/aktienindexbezogene Geschäfte				
	325.601.227	295.943.085,39	144.858.967,50	151.084.117,89
	359.244.644	391.549.268,41	1.241.046.687,27	-849.497.418,86
Kategorie : Rohstoffe				
	8.391.354	39.990.781,49	22.531.967,93	17.458.813,56
	13.387.741	47.665.658,86	145.003.454,91	-97.337.796,05
Kategorie : Währungen				
	6.006.002	24.737.721,08	15.236.505,74	9.501.215,34
	11.139.916	41.491.979,58	130.164.598,42	-88.672.618,84
Gesamtsumme: Optionsscheine (börsennotiert)				
	339.998.583	360.671.587,96	182.627.441,17	178.044.146,79
	383.772.301	480.706.906,85	1.516.214.740,60	-1.035.507.833,75
	723.770.884	841.378.494,81	1.698.842.181,77	-857.463.686,96

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

Bilanzposition: Anleihen

	Stück	Buchwert	Zeitwert	Differenz
Kategorie : aktien-/aktienindexbezogene Geschäfte				
	7.055.119	294.665.137,24	243.962.801,21	50.702.336,03
	42.266.412	1.302.408.378,93	1.445.875.079,63	-143.466.700,70
Kategorie : Rohstoffe				
	81.946	4.755.228,26	4.245.468,96	509.759,30
	30.000	3.000.000,00	3.028.283,34	-28.283,34
Kategorie : Sonstige				
	150.000	15.000.000,00	14.952.218,52	47.781,48
Gesamtsumme: Zertifikate (börsennotiert)				
	7.287.065	314.420.365,50	263.160.488,69	51.259.876,81
	42.296.412	1.305.408.378,93	1.448.903.362,97	-143.494.984,04
	49.583.477	1.619.828.744,43	1.712.063.851,66	-92.235.107,23

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

Bilanzposition: Anleihen

	Stück	Buchwert	Zeitwert	Differenz
Kategorie : aktien-/aktienindexbezogene Geschäfte				
	25.955	25.954.560,50	25.313.440,48	641.120,02
	98.726	98.661.844,27	101.969.703,43	-3.307.859,16
Gesamtsumme: Aktienanleihen (börsennotiert)				
	25.955	25.954.560,50	25.313.440,48	641.120,02
	98.726	98.661.844,27	101.969.703,43	-3.307.859,16
	124.681	124.616.404,77	127.283.143,91	-2.666.739,14

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

Bilanzposition: Anleihen

	Stück	Buchwert	Zeitwert	Differenz
Kategorie : Zinsen				
	33.500	33.500.000,00	32.872.988,16	627.011,84
	72.299	72.299.000,00	73.812.139,54	-1.513.139,54
Kategorie : Währungen				
	1.771	1.771.000,00	1.728.942,19	42.057,81
Kategorie : CLN				
	9.000	9.000.000,00	8.831.255,72	168.744,28
	61.050	86.000.000,00	88.055.049,57	-2.055.049,57
Gesamtsumme: Zertifikate (börsennotiert)				
	44.271	44.271.000,00	43.433.186,07	837.813,93
	133.349	158.299.000,00	161.867.189,10	-3.568.189,10
	177.620	202.570.000,00	205.300.375,17	-2.730.375,17

WP-Art :	Zertifikate (EUR)	ohne Börsennotierung
-----------------	--------------------------	-----------------------------

Bilanzposition: Anleihen

	Stück	Buchwert	Zeitwert	Differenz
Kategorie : aktien-/aktienindexbezogene Geschäfte				
	5.000	5.000.000,00	4.916.298,15	83.701,85
	59.435	23.796.568,46	26.525.435,18	-2.728.866,72
Kategorie : sonstige Geschäfte				
	1.083	37.830.000,00	0,00	37.830.000,00
Gesamtsumme: Zertifikate (nicht börsennotiert)				
	6.083	42.830.000,00	4.916.298,15	37.913.701,85
	59.435	23.796.568,46	26.525.435,18	-2.728.866,72
	65.518	66.626.568,46	31.441.733,33	35.184.835,13

Total Opt.Sch./Zert./Aktienanl.

773.722.180,00	2.855.020.212,47	3.774.931.285,84	-919.911.073,37
----------------	------------------	------------------	-----------------

OTC Optionen (EUR) Kauf

Bilanzposition: Sonstige Vermögensgegenstände

	Stück	Buchwert	Zeitwert	Differenz
1. Underlying Optionsscheine auf Aktien/Aktienindizes				
	212.265.109,57	391.549.268,41	1.241.046.687,27	849.497.418,86
	115.541.328,16	295.943.085,39	144.858.967,50	-151.084.117,89
2. Underlying Optionsscheine auf Rohstoffe				
	12.316.184,62	47.665.658,86	145.003.454,91	97.337.796,05
	6.795.008,70	39.990.781,49	22.531.967,93	-17.458.813,56
3. Underlying Optionsscheine auf Währungen				
	203.217.043,00	41.491.979,58	130.164.598,42	88.672.618,84
	412.946.789,00	24.737.721,08	15.236.505,74	-9.501.215,34
4. Underlying Zertifikate auf Aktien/Aktienanleihen				
	41.066.294,49	1.326.204.947,39	1.472.400.514,81	146.195.567,42
	7.060.119,00	299.665.137,24	248.879.099,36	-50.786.037,88
5. Underlying Zertifikate auf Rohstoffe				
	30.000,00	3.000.000,00	3.028.283,34	28.283,34
	81.946,00	4.755.228,26	4.245.468,96	-509.759,30
6. Underlying Zertifikate auf sonstige Geschäfte				
	151.083,00	52.830.000,00	14.952.218,52	-37.877.781,48
7. Underlying Aktienanleihen				
	286.846,00	98.661.844,27	101.969.703,43	3.307.859,16
	35.855,00	25.954.560,50	25.313.440,48	-641.120,02
Gesamtsumme OTC - Optionen				
1. Underlying Optionsscheine				
	427.798.337,19	480.706.906,85	1.516.214.740,60	1.035.507.833,75
	535.283.125,86	360.671.587,96	182.627.441,17	-178.044.146,79
	963.081.463,05	841.378.494,81	1.698.842.181,77	857.463.686,96

2. Underlying Zertifikate

41.096.294,49	1.329.204.947,39	1.475.428.798,15	146.223.850,76
7.293.148,00	357.250.365,50	268.076.786,84	-89.173.578,66
48.389.442,49	1.686.455.312,89	1.743.505.584,99	57.050.272,10

3. Underlying Aktienanleihen

286.846,00	98.661.844,27	101.969.703,43	3.307.859,16
35.855,00	25.954.560,50	25.313.440,48	-641.120,02
322.701,00	124.616.404,77	127.283.143,91	2.666.739,14

Total OTC Optionen

<u>1.011.793.606,54</u>	<u>2.652.450.212,47</u>	<u>3.569.630.910,67</u>	<u>917.180.698,20</u>
--------------------------------	--------------------------------	--------------------------------	------------------------------

Deckungsgeschäfte (EUR) FI Zertifikate (Festgelder+Swaps)

Bilanzposition: Forderungen gegen verbundene Unternehmen

	Stück	Buchwert	Zeitwert	Differenz
1. Underlying FI Zertifikate auf Zinsen				
	14	72.299.000,00	73.812.139,54	1.513.139,54
	12	33.500.000,00	32.872.988,16	-627.011,84
2. Underlying FI Zertifikate auf Währungen				
	1	1.771.000,00	1.728.942,19	-42.057,81
3. Underlying FI Zertifikate auf Credit Linked Notes				
	4	86.000.000,00	88.055.049,57	2.055.049,57
	4	9.000.000,00	8.831.255,72	-168.744,28
Gesamtsumme: Deckungsgeschäfte FI Zertifikate				
	18	158.299.000,00	161.867.189,10	3.568.189,10
	17	44.271.000,00	43.433.186,07	-837.813,93
	<u>35</u>	<u>202.570.000,00</u>	<u>205.300.375,17</u>	<u>2.730.375,17</u>

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

Bilanzposition: Anleihen

Stück	Buchwert	Zeitwert	Differenz
Kategorie : Zinsen			
1.900	1.900.000,00	1.935.614,72	-35.614,72
Gesamtsumme: Zertifikate (börsennotiert)			
1.900	1.900.000,00	1.935.614,72	-35.614,72
1.900	1.900.000,00	1.935.614,72	-35.614,72

Total Opt.Sch./Zert./Aktienanl.			
1.900	1.900.000,00	1.935.614,72	-35.614,72

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

Bilanzposition: Forderungen gegen verbundene Unternehmen

Stück	Buchwert	Zeitwert	Differenz
1. Underlying FI Zertifikate auf Zinsen			
1	1.900.000,00	1.935.614,72	35.614,72
Gesamtsumme: Deckungsgeschäfte FI Zertifikate			
1	1.900.000,00	1.935.614,72	35.614,72
1	1.900.000,00	1.935.614,72	35.614,72

WP-Art :	Optionscheine (CHF)	börsennotiert
-----------------	----------------------------	----------------------

Bilanzposition: Sonstige Verbindlichkeiten

Stück	Buchwert	Zeitwert	Differenz
Kategorie : aktien-/aktienindexbezogene Geschäfte			
1.652	3.984,47	5.760,21	-1.775,74
Gesamtsumme: Optionsscheine (börsennotiert)			
1.652	3.984,47	5.760,21	-1.775,74
1.652	3.984,47	5.760,21	-1.775,74

Total Opt.Sch./Zert./Aktienanl.			
1.652	3.984,47	5.760,21	-1.775,74

OTC Optionen (CHF) Kauf

Bilanzposition: Sonstige Vermögensgegenstände

Stück	Buchwert	Zeitwert	Differenz
1. Underlying Optionsscheine auf Aktien/Aktienindizes			
1.652,00	3.984,47	5.760,21	1.775,74
Gesamtsumme OTC - Optionen			
1. Underlying Optionsscheine			
1.652,00	3.984,47	5.760,21	1.775,74
1.652,00	3.984,47	5.760,21	1.775,74

<u>Total OTC Optionen</u>			
<u>1.652,00</u>	<u>3.984,47</u>	<u>5.760,21</u>	<u>1.775,74</u>

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

Bilanzposition: Anleihen

Stück	Buchwert	Zeitwert	Differenz
Kategorie : Zinsen			
3.252	32.520.000,00	32.922.024,69	-402.024,69

Gesamtsumme: Zertifikate (börsennotiert)				
3.252	32.520.000,00	32.922.024,69		-402.024,69
3.252	32.520.000,00	32.922.024,69		-402.024,69
<hr/>				
Total Opt.Sch./Zert./Aktienanl.				
3.252	32.520.000,00	32.922.024,69		-402.024,69

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

Bilanzposition: Forderungen gegen verbundene Unternehmen

Stück	Buchwert	Zeitwert	Differenz
1. Underlying FI Zertifikate auf Zinsen			
NOK: 1CCS	32.520.000,00	32.922.024,69	402.024,69
EUR: CCS+Festgeld; je 1	4.403.580,28	4.403.580,28	0,00

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

Bilanzposition: Anleihen

Stück	Buchwert	Zeitwert	Differenz
Kategorie : Zinsen			
2.000	2.000.000,00	1.972.234,98	27.765,02
Gesamtsumme: Zertifikate (börsennotiert)			
2.000	2.000.000,00	1.972.234,98	27.765,02
2.000	2.000.000,00	1.972.234,98	27.765,02

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

Bilanzposition: Forderungen gegen verbundene Unternehmen

Stück	Buchwert	Zeitwert	Differenz
1. Underlying FI Zertifikate auf Zinsen			
NZD: 1CCS	2.000.000,00	1.972.234,98	-27.765,02
EUR: CCS+Festgeld; je 1	1.305.622,59	1.305.622,59	0,00

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

Bilanzposition: Sonstige Verbindlichkeiten

	Stück	Buchwert	Zeitwert	Differenz
Kategorie : aktien-/aktienindexbezogene Geschäfte				
	1.477	2.991,52	1.194,25	1.797,27
	229.973	383.784,67	603.513,16	-219.728,49
Gesamtsumme: Optionsscheine (börsennotiert)				
	1.477	2.991,52	1.194,25	1.797,27
	229.973	383.784,67	603.513,16	-219.728,49
	231.450	386.776,19	604.707,41	-217.931,22

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

Bilanzposition: Anleihen

	Stück	Buchwert	Zeitwert	Differenz
Kategorie : Zinsen				
	6.676	6.676.000,00	6.855.270,45	-179.270,45
Gesamtsumme: Zertifikate (börsennotiert)				
	6.676	6.676.000,00	6.855.270,45	-179.270,45
	6.676	6.676.000,00	6.855.270,45	-179.270,45

Total Opt.Sch./Zert./Aktienanl.

	238.126	7.062.776,19	7.459.977,86	-397.201,67
--	----------------	---------------------	---------------------	--------------------

OTC Optionen (USD) Kauf

Bilanzposition: Sonstige Vermögensgegenstände

	Stück	Buchwert	Zeitwert	Differenz
1. Underlying Optionsscheine auf Aktien/Aktienindizes				
	229.973,00	383.784,67	603.513,16	219.728,49
	1.477,00	2.991,52	1.194,25	-1.797,27

Gesamtsumme OTC - Optionen

1. Underlying Optionsscheine

229.973,00	383.784,67	603.513,16	219.728,49
1.477,00	2.991,52	1.194,25	-1.797,27
231.450,00	386.776,19	604.707,41	217.931,22

Total OTC Optionen

<u>231.450,00</u>	<u>386.776,19</u>	<u>604.707,41</u>	<u>217.931,22</u>
--------------------------	--------------------------	--------------------------	--------------------------

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

Bilanzposition: Forderungen gegen verbundene Unternehmen

	Stück	Buchwert	Zeitwert	Differenz
1. Underlying FI Zertifikate auf Zinsen				
	1	6.676.000,00	6.855.270,45	179.270,45
Gesamtsumme: Deckungsgeschäfte FI Zertifikate				
	1	6.676.000,00	6.855.270,45	179.270,45
	<u>1</u>	<u>6.676.000,00</u>	<u>6.855.270,45</u>	<u>179.270,45</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). Bei lediglich 28 Wertpapieren mit einem beizulegenden Zeitwert per 31.12.2014 von TEUR 93.742 wurden Inputfaktoren berücksichtigt, die nicht auf beobachtbaren Marktdaten basieren (Stufe 3 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 2014	Gesamtjahr 2013
	EUR	EUR
1. Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit		
Einzahlungen aus erstatteten Emissionsgebühren	1.362.171,84	761.959,55
Sonstige Einzahlungen, die nicht der Investitions- oder Finanzierungstätigkeit zuzuordnen sind	41.683,01	37.889,22
Auszahlungen für Emissionsgebühren	-1.328.728,51	-757.187,06
Sonstige Auszahlungen, die nicht der Investitions- oder Finanzierungstätigkeit zuzuordnen sind	-39.806,52	-37.889,22
Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit	35.319,82	4.772,49
2. Finanzmittelfonds am Ende der Periode		
Zahlungswirksame Veränderung des Finanzmittelfonds	35.319,82	4.772,49
Finanzmittelfonds am Anfang der Periode	68.214,09	63.441,60
Finanzmittelfonds am Ende der Periode	103.533,91	68.214,09
3. Zusammensetzung des Finanzmittelfonds		
Liquide Mittel	103.533,91	68.214,09
Finanzmittelfonds am Ende der Periode	103.533,91	68.214,09

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

Dr. Friedrich Trockels, Rechtsanwalt, Rheda-Wiedenbrück, Head of Legal der BNP Paribas S.A., Niederlassung Deutschland.

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

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

Die Geschäftsführung erhielt keine Bezüge von der Gesellschaft.

3. Mitarbeiter

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

4. Eigenkapital

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

5. Konzern- und Beteiligungsverhältnisse

Mit dem Gesellschafterbeschluss vom 26. September 1991 wurde zwischen der BNP Paribas S.A. (vormals: Banque Nationale de Paris S.A.), Niederlassung Deutschland und der BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH (vormals: BNP Emissions- und Handelsgesellschaft mbH), Frankfurt am Main ein Beherrschungs- und Ergebnisabführungsvertrag geschlossen. Dieser Vertrag wurde am 8. September 1992 in das Handelsregister eingetragen.

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

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

Der Konzernabschluss ist hinterlegt und einsehbar bei der:

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

Die französische Referenzversion des Konzernabschlusses ist auch auf der Internetseite der Autorité des Marchés Financiers (www.amf-france.org) sowie der konzerninternen Internetseite www.invest.bnpparibas.com verfügbar. Auf der konzerninternen Internetseite steht auch der Geschäftsbericht der BNP Paribas S.A. für das Jahr 2014 zur Verfügung.

Frankfurt am Main, den 25.03.2015

Die Geschäftsführung

Hans Eich

Grégoire Toublanc

Dr. Friedrich Trockels

LAGEBERICHT
FÜR DEN BERICHTSZEITRAUM VOM
1. JANUAR 2014 BIS ZUM 31. DEZEMBER 2014

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. Daneben wurden auf die Zins- bzw. Devisenkursentwicklung sowie auf Kreditrisiken bezogene Zertifikate (Fixed Income Zertifikate bzw. Credit Linked Notes) aufgelegt. Die emittierten Wertpapiere (mit Ausnahme der Fixed Income Zertifikate und Credit Linked Notes) 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.

Die Fixed Income Zertifikate sowie die Credit Linked Notes wurden zum Nominalbetrag an die BNP PARIBAS S.A. verkauft. Zur Deckung wurden mit der BNP PARIBAS S.A. korrespondierende Geldgeschäfte und Swaps abgeschlossen.

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.

Obwohl die Beeinträchtigung durch die europäische Schuldenkrise noch nicht überstanden ist, hat sich das Emissionsgeschäft im Berichtszeitraum positiv entwickelt. Insbesondere bei den auf Aktien und Aktienindizes bezogenen Optionsscheinen und Zertifikaten sowie bei den Aktienanleihen wurden bemerkenswerte Zuwachsraten erzielt. Dagegen war das Volumen der auf Rohstoffe und Sonstige Grundgeschäfte bezogenen Wertpapiere leicht rückläufig. Insgesamt ergab sich gegenüber Dezember 2013 ein Anstieg der Bilanzsumme um ca. 4 % von 2.868 Mio. EUR auf 2.988 Mio. EUR. Zum 30.06.2014 betrug die Bilanzsumme 3.720 Mio. EUR.

Die externe Platzierungsquote belief sich per 31.12.2014 auf 43 % (31.12.2013 28 %).

2. Ertragslage

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

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

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

3. Finanzlage

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

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

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

4. Vermögenslage

Aufgrund der ergebnisneutralen Ausgestaltung der geschäftlichen Aktivitäten der Gesellschaft ergeben sich keine Veränderungen der Netto-Vermögensposition. Sie beläuft sich stets auf den Betrag des voll eingezahlten Stammkapitals in Höhe von 25.564,59 EUR. Zahlungswirksame Geschäftsvorfälle ergeben sich nur durch die Begleichung externer Rechnungen sowie durch die quartalsweise Weiterbelastung der von der Gesellschaft beglichenen Rechnungen an die BNP PARIBAS S.A., Niederlassung Deutschland. Die bis zum 31.12.2014 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.

In der zweiten Jahreshälfte 2014 stieg der Umsatz am deutschen Zertifikate- und Optionsscheinmarkt um 1,4% im Vergleich zum 1. Halbjahr 2014.

In diesem Umfeld ist der Marktanteil der BNP Paribas auf 12,85% gestiegen (erstes Halbjahr: 10,67%). Gemessen am Umsatz ist die BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH damit der drittgrößte Emittent in Deutschland.

Die Emissionstätigkeit der BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH wird in 2015 und 2016 unter gleichbleibenden Marktbedingungen steigend erwartet. Neben den Unsicherheiten auf der regulatorischen Seite könnte eine geringere Nachfrage der Anleger in Bezug auf derivative Produkte diesen Trend bremsen. Höhere Kosten für Emission und Listing können ebenfalls 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, 25.03.2015

Hans Eich

Grégoire Toubanc

Dr. Friedrich Trockels

BESTÄTIGUNGSVERMERK DES ABSCHLUSSPRÜFERS

Wir haben den Jahresabschluss – bestehend aus Bilanz, Gewinn- und Verlustrechnung sowie Anhang – unter Einbeziehung der Buchführung und den Lagebericht der BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH, Frankfurt am Main, für das Geschäftsjahr vom 1. Januar bis zum 31. Dezember 2014 geprüft. Die Buchführung und die Aufstellung von Jahresabschluss und Lagebericht 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 Jahresabschluss unter Einbeziehung der Buchführung und über den Lagebericht abzugeben.

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

Unsere Prüfung hat zu keinen Einwendungen geführt.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Jahresabschluss den gesetzlichen Vorschriften und 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 Lagebericht steht in Einklang mit dem Jahresabschluss, 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 25. März 2015

MAZARS GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Dr. Lutz
Wirtschaftsprüfer

Skall
Wirtschaftsprüfer

B. JAHRESABSCHLUSS UND LAGEBERICHT ZUM 31. DEZEMBER 2013

**BNP Paribas Emissions- und
Handelsgesellschaft mbH**

Frankfurt am Main

**JAHRESABSCHLUSS
ZUM 31. DEZEMBER 2013
UND LAGEBERICHT FÜR
DAS GESCHÄFTSJAHR 2013
UND BESTÄTIGUNGSVERMERK**

INHALTSVERZEICHNIS

1. Bilanz
2. Gewinn- und Verlustrechnung
3. Anhang
4. Lagebericht
5. Bestätigungsvermerk des Abschlussprüfers

BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH, Frankfurt am Main

Bilanz zum 31. Dezember 2013

AKTIVA	31.12.2013 <u>EUR</u>	31.12.2012 <u>TEUR</u>	PASSIVA	31.12.2013 <u>EUR</u>	31.12.2012 <u>TEUR</u>
A. UMLAUFVERMÖGEN			A. EIGENKAPITAL		
I. Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände			Gezeichnetes Kapital	25.564,59	26
1. Forderungen gegen verbundene Unternehmen	215.255.577,87	132.625	B. RÜCKSTELLUNGEN		
davon mit einer Restlaufzeit von mehr als einem Jahr			Sonstige Rückstellungen	19.400,00	19
EUR 215.255.577,87 (31.12.12 TEUR 132.625)					
davon gegen Gesellschafter EUR 215.255.577,87			C. VERBINDLICHKEITEN		
(31.12.12 TEUR 132.625)			1. Anleihen	2.026.327.295,53	1.935.002
2. Sonstige Vermögensgegenstände	2.652.737.605,91	2.430.752	davon konvertibel EUR 124.616.404,77		
davon mit einer Restlaufzeit von mehr als einem Jahr			(31.12.12 TEUR 403.919)		
EUR 973.980.327,86 (31.12.12 TEUR 671.996)			davon mit einer Restlaufzeit bis zu einem Jahr		
davon bei verbundenen Unternehmen			EUR 1.285.535.341,47 (31.12.12 TEUR 1.415.090)		
EUR 2.652.737.605,91 (31.12.12 TEUR 2.430.752)			davon gegenüber Gesellschafter		
II. Guthaben bei Kreditinstituten	68.214,09	63	EUR 23.901.977,46 (31.12.12 TEUR 12.518)		
davon beim Gesellschafter EUR 68.214,09			2. Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	22.951,05	18
(31.12.12 TEUR 63)			davon mit einer Restlaufzeit bis zu einem Jahr		
			EUR 22.951,05 (31.12.12 TEUR 18)		
			3. Sonstige Verbindlichkeiten	841.666.186,70	628.375
			davon aus Steuern EUR 298,45 (31.12.12 TEUR 0)		
			davon mit einer Restlaufzeit bis zu einem Jahr		
			EUR 393.221.936,57 (31.12.12 TEUR 343.666)		
	<u><u>2.868.061.397,87</u></u>	<u><u>2.563.440</u></u>		<u><u>2.868.061.397,87</u></u>	<u><u>2.563.440</u></u>

BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH, Frankfurt am Main

Gewinn- und Verlustrechnung für den Zeitraum 1. Januar 2013 bis 31. Dezember 2013

	01.01.-31.12.2013 <u>EUR</u>	2012 <u>TEUR</u>
Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit		
1. Sonstige betriebliche Erträge	800.839,56	679
2. Sonstige betriebliche Aufwendungen	-800.839,56	-679
3. Jahresüberschuss	<u><u>0,00</u></u>	<u><u>0</u></u>

BNP PARIBAS EMISSIONS- UND HANDELSGESELLSCHAFT MBH, FRANKFURT AM MAIN**ANHANG ZUM JAHRESABSCHLUSS PER 31. DEZEMBER 2013**

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

Bei der Umrechnung der Fremdwährungs-Emissionen wurde grundsätzlich der historische Umrechnungskurs am Emissionstag zu Grunde gelegt, während die Umrechnung im Jahresabschluss per 31.12.2012 teilweise zum Mittelkurs des Abschluss-Stichtages erfolgte. Die Änderung der Fremdwährungs-Konvertierung führte zu einer Erhöhung der Bilanzsumme um TEUR 269, wobei sich die Bilanzpositionen **Forderungen gegen verbundene Unternehmen** und **Anleihen** um TEUR 324 erhöhten, die Bilanzpositionen **Sonstige Vermögensgegenstände** und **Sonstige Verbindlichkeiten** um TEUR 55 reduzierten. Alle anderen Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden waren im Vergleich zum Jahresabschluss per 31.12.2012 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 Umrechnungskursen im jeweiligen Emissionszeitpunkt umgerechnet.

II. ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS

1. Umlaufvermögen

Die „Forderungen gegen verbundene Unternehmen“ enthalten ausschließlich bei der Gesellschafterin BNP Paribas S.A. im Rahmen der Deckungsgeschäfte für Fixed Income Zertifikate platzierte Festgelder i.H.v. TEUR 215.256.

Die „Sonstigen Vermögensgegenstände“ enthalten ausschließlich die von verbundenen Unternehmen zur Absicherung der Wertpapiere im Umlauf erworbenen OTC-Optionen i.H.v. TEUR 2.652.738 einschließlich der auf Schweizer Franken lautenden OTC-Optionen i.H.v. TCHF 4 und der auf US-Dollar lautenden OTC-Optionen i.H.v. TUSD 387.

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

2. Rückstellungen

Die „Sonstigen Rückstellungen“ wurden ausschließlich für Kosten im Zusammenhang mit dem Jahresabschluss zum 31.12.2013 gebildet.

3. Verbindlichkeiten

Die „Anleihen“ enthalten emittierte Zertifikate i.H.v. TEUR 2.026.327 einschließlich der auf Fremdwährung lautenden Zertifikate i.H.v. TNOK 32.520, TUSD 6.676, TNZD 2.000 und TAUD 1.900.

Die „Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen“ bestehen aus vorliegenden, aber noch nicht bezahlten Rechnungen i.H.v. TEUR 23.

Die „Sonstigen Verbindlichkeiten“ enthalten emittierte Optionsscheine i.H.v. TEUR 841.666 einschließlich der auf Fremdwährung lautenden Optionsscheine i.H.v. TCHF 4 und TUSD 387, sowie abzuführende Umsatzsteuern i.H.v. TEUR 0,3.

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	2.026.327	1.285.535	628.573	112.219	0
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	23	23	0	0	0
Sonstige Verbindlichkeiten	841.666	393.222	49.411	399.033	0
Summe	2.868.016	1.678.780	677.984	511.252	0

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

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

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

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

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

Zusammenfassung Emissionsbestand per 31.12.2013

WP-Art :	Optionscheine (EUR)	Börsennotiert
-----------------	----------------------------	----------------------

Bilanzposition: Sonstige Verbindlichkeiten

Stück	Buchwert	Zeitwert	Differenz
Kategorie : aktien-/aktienindexbezogene Geschäfte			
325.601.227	295.943.085,39	144.858.967,50	151.084.117,89
359.244.644	391.549.268,41	1.241.046.687,27	-849.497.418,86
Kategorie : Rohstoffe			
8.391.354	39.990.781,49	22.531.967,93	17.458.813,56
13.387.741	47.665.658,86	145.003.454,91	-97.337.796,05
Kategorie : Währungen			
6.006.002	24.737.721,08	15.236.505,74	9.501.215,34
11.139.916	41.491.979,58	130.164.598,42	-88.672.618,84
Gesamtsumme: Optionsscheine (börsennotiert)			
339.998.583	360.671.587,96	182.627.441,17	178.044.146,79
383.772.301	480.706.906,85	1.516.214.740,60	-1.035.507.833,75
723.770.884	841.378.494,81	1.698.842.181,77	-857.463.686,96

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

Bilanzposition: Anleihen

Stück	Buchwert	Zeitwert	Differenz
Kategorie : aktien-/aktienindexbezogene Geschäfte			
7.055.119	294.665.137,24	243.962.801,21	50.702.336,03
42.266.412	1.302.408.378,93	1.445.875.079,63	-143.466.700,70
Kategorie : Rohstoffe			
81.946	4.755.228,26	4.245.468,96	509.759,30
30.000	3.000.000,00	3.028.283,34	-28.283,34
Kategorie : Sonstige			
150.000	15.000.000,00	14.952.218,52	47.781,48

Gesamtsumme: Zertifikate (börsennotiert)				
7.287.065	314.420.365,50	263.160.488,69	51.259.876,81	
42.296.412	1.305.408.378,93	1.448.903.362,97	-143.494.984,04	
49.583.477	1.619.828.744,43	1.712.063.851,66	-92.235.107,23	

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

Bilanzposition: Anleihen

Stück	Buchwert	Zeitwert	Differenz
Kategorie : aktien-/aktienindexbezogene Geschäfte			
25.955	25.954.560,50	25.313.440,48	641.120,02
98.726	98.661.844,27	101.969.703,43	-3.307.859,16
Gesamtsumme: Aktienanleihen (börsennotiert)			
25.955	25.954.560,50	25.313.440,48	641.120,02
98.726	98.661.844,27	101.969.703,43	-3.307.859,16
124.681	124.616.404,77	127.283.143,91	-2.666.739,14

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

Bilanzposition: Anleihen

Stück	Buchwert	Zeitwert	Differenz
Kategorie : Zinsen			
33.500	33.500.000,00	32.872.988,16	627.011,84
72.299	72.299.000,00	73.812.139,54	-1.513.139,54
Kategorie : Währungen			
1.771	1.771.000,00	1.728.942,19	42.057,81
Kategorie : CLN			
9.000	9.000.000,00	8.831.255,72	168.744,28
61.050	86.000.000,00	88.055.049,57	-2.055.049,57
Gesamtsumme: Zertifikate (börsennotiert)			
44.271	44.271.000,00	43.433.186,07	837.813,93
133.349	158.299.000,00	161.867.189,10	-3.568.189,10
177.620	202.570.000,00	205.300.375,17	-2.730.375,17

WP-Art :	Zertifikate (EUR)	ohne Börsennotierung
-----------------	--------------------------	-----------------------------

Bilanzposition: Anleihen

Stück	Buchwert	Zeitwert	Differenz
Kategorie : aktien-/aktienindexbezogene Geschäfte			
5.000	5.000.000,00	4.916.298,15	83.701,85
59.435	23.796.568,46	26.525.435,18	-2.728.866,72
Kategorie : sonstige Geschäfte			
1.083	37.830.000,00	0,00	37.830.000,00
Gesamtsumme: Zertifikate (nicht börsennotiert)			
6.083	42.830.000,00	4.916.298,15	37.913.701,85
59.435	23.796.568,46	26.525.435,18	-2.728.866,72
65.518	66.626.568,46	31.441.733,33	35.184.835,13

Total Opt.Sch./Zert./Aktienanl.

773.722.180,00	2.855.020.212,47	3.774.931.285,84	-919.911.073,37
----------------	------------------	------------------	-----------------

OTC Optionen (EUR) Kauf

Bilanzposition: Sonstige Vermögensgegenstände

Stück	Buchwert	Zeitwert	Differenz
1. Underlying Optionsscheine auf Aktien/Aktienindizes			
212.265.109,57	391.549.268,41	1.241.046.687,27	849.497.418,86
115.541.328,16	295.943.085,39	144.858.967,50	-151.084.117,89
2. Underlying Optionsscheine auf Rohstoffe			
12.316.184,62	47.665.658,86	145.003.454,91	97.337.796,05
6.795.008,70	39.990.781,49	22.531.967,93	-17.458.813,56
3. Underlying Optionsscheine auf Währungen			
203.217.043,00	41.491.979,58	130.164.598,42	88.672.618,84
412.946.789,00	24.737.721,08	15.236.505,74	-9.501.215,34
4. Underlying Zertifikate auf Aktien/Aktienanleihen			
41.066.294,49	1.326.204.947,39	1.472.400.514,81	146.195.567,42
7.060.119,00	299.665.137,24	248.879.099,36	-50.786.037,88

5. Underlying Zertifikate auf Rohstoffe

30.000,00	3.000.000,00	3.028.283,34	28.283,34
81.946,00	4.755.228,26	4.245.468,96	-509.759,30

6. Underlying Zertifikate auf sonstige Geschäfte

151.083,00	52.830.000,00	14.952.218,52	-37.877.781,48
------------	---------------	---------------	----------------

7. Underlying Aktienanleihen

286.846,00	98.661.844,27	101.969.703,43	3.307.859,16
35.855,00	25.954.560,50	25.313.440,48	-641.120,02

Gesamtsumme OTC - Optionen**1. Underlying Optionsscheine**

427.798.337,19	480.706.906,85	1.516.214.740,60	1.035.507.833,75
535.283.125,86	360.671.587,96	182.627.441,17	-178.044.146,79
963.081.463,05	841.378.494,81	1.698.842.181,77	857.463.686,96

2. Underlying Zertifikate

41.096.294,49	1.329.204.947,39	1.475.428.798,15	146.223.850,76
7.293.148,00	357.250.365,50	268.076.786,84	-89.173.578,66
48.389.442,49	1.686.455.312,89	1.743.505.584,99	57.050.272,10

3. Underlying Aktienanleihen

286.846,00	98.661.844,27	101.969.703,43	3.307.859,16
35.855,00	25.954.560,50	25.313.440,48	-641.120,02
322.701,00	124.616.404,77	127.283.143,91	2.666.739,14

Total OTC Optionen

<u>1.011.793.606,54</u>	<u>2.652.450.212,47</u>	<u>3.569.630.910,67</u>	<u>917.180.698,20</u>
--------------------------------	--------------------------------	--------------------------------	------------------------------

Deckungsgeschäfte (EUR) FI Zertifikate (Festgelder+Swaps)

Bilanzposition: Forderungen gegen verbundene Unternehmen

	Stück	Buchwert	Zeitwert	Differenz
1. Underlying FI Zertifikate auf Zinsen				
	14	72.299.000,00	73.812.139,54	1.513.139,54
	12	33.500.000,00	32.872.988,16	-627.011,84

2. Underlying FI Zertifikate auf Währungen

1	1.771.000,00	1.728.942,19	-42.057,81
---	--------------	--------------	------------

3. Underlying FI Zertifikate auf Credit Linked Notes

4	86.000.000,00	88.055.049,57	2.055.049,57
4	9.000.000,00	8.831.255,72	-168.744,28

Gesamtsumme: Deckungsgeschäfte FI Zertifikate

18	158.299.000,00	161.867.189,10	3.568.189,10
17	44.271.000,00	43.433.186,07	-837.813,93
35	202.570.000,00	205.300.375,17	2.730.375,17

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

Bilanzposition: Anleihen

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

Kategorie : Zinsen

1.900	1.900.000,00	1.935.614,72	-35.614,72
-------	--------------	--------------	------------

Gesamtsumme: Zertifikate (börsennotiert)

1.900	1.900.000,00	1.935.614,72	-35.614,72
-------	--------------	--------------	------------

1.900	1.900.000,00	1.935.614,72	-35.614,72
--------------	---------------------	---------------------	-------------------

Total Opt.Sch./Zert./Aktienanl.

1.900	1.900.000,00	1.935.614,72	-35.614,72
--------------	---------------------	---------------------	-------------------

Deckungsgeschäfte (AUD) FI Zertifikate (Festgelder+Swaps)

Bilanzposition: Forderungen gegen verbundene Unternehmen

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

1. Underlying FI Zertifikate auf Zinsen

1	1.900.000,00	1.935.614,72	35.614,72
---	--------------	--------------	-----------

Gesamtsumme: Deckungsgeschäfte FI Zertifikate

1	1.900.000,00	1.935.614,72	35.614,72
---	--------------	--------------	-----------

1	1.900.000,00	1.935.614,72	35.614,72
----------	---------------------	---------------------	------------------

WP-Art :	Optionscheine (CHF)	börsennotiert
-----------------	----------------------------	----------------------

Bilanzposition: Sonstige Verbindlichkeiten

Stück	Buchwert	Zeitwert	Differenz
Kategorie : aktien-/aktienindexbezogene Geschäfte			
1.652	3.984,47	5.760,21	-1.775,74
Gesamtsumme: Optionsscheine (börsennotiert)			
1.652	3.984,47	5.760,21	-1.775,74
1.652	3.984,47	5.760,21	-1.775,74

Total Opt.Sch./Zert./Aktienanl.			
1.652	3.984,47	5.760,21	-1.775,74

OTC Optionen (CHF) Kauf

Bilanzposition: Sonstige Vermögensgegenstände

Stück	Buchwert	Zeitwert	Differenz
1. Underlying Optionsscheine auf Aktien/Aktienindizes			
1.652,00	3.984,47	5.760,21	1.775,74
Gesamtsumme OTC - Optionen			
1. Underlying Optionsscheine			
1.652,00	3.984,47	5.760,21	1.775,74
1.652,00	3.984,47	5.760,21	1.775,74

<u>Total OTC Optionen</u>			
<u>1.652,00</u>	<u>3.984,47</u>	<u>5.760,21</u>	<u>1.775,74</u>

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

Bilanzposition: Anleihen

Stück	Buchwert	Zeitwert	Differenz
Kategorie : Zinsen			
3.252	32.520.000,00	32.922.024,69	-402.024,69
Gesamtsumme: Zertifikate (börsennotiert)			
3.252	32.520.000,00	32.922.024,69	-402.024,69
3.252	32.520.000,00	32.922.024,69	-402.024,69

Total Opt.Sch./Zert./Aktienanl.			
3.252	32.520.000,00	32.922.024,69	-402.024,69

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

Bilanzposition: Forderungen gegen verbundene Unternehmen

Stück	Buchwert	Zeitwert	Differenz
1. Underlying FI Zertifikate auf Zinsen			
NOK: 1CCS	32.520.000,00	32.922.024,69	402.024,69
EUR: CCS+Festgeld; je 1	4.403.580,28	4.403.580,28	0,00

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

Bilanzposition: Anleihen

Stück	Buchwert	Zeitwert	Differenz
Kategorie : Zinsen			
2.000	2.000.000,00	1.972.234,98	27.765,02
Gesamtsumme: Zertifikate (börsennotiert)			
2.000	2.000.000,00	1.972.234,98	27.765,02
2.000	2.000.000,00	1.972.234,98	27.765,02

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

Bilanzposition: Forderungen gegen verbundene Unternehmen

Stück	Buchwert	Zeitwert	Differenz
1. Underlying FI Zertifikate auf Zinsen			
NZD: 1CCS	2.000.000,00	1.972.234,98	-27.765,02
EUR: CCS+Festgeld; je 1	1.305.622,59	1.305.622,59	0,00

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

Bilanzposition: Sonstige Verbindlichkeiten

Stück	Buchwert	Zeitwert	Differenz
Kategorie : aktien-/aktienindexbezogene Geschäfte			
1.477	2.991,52	1.194,25	1.797,27
229.973	383.784,67	603.513,16	-219.728,49
Gesamtsumme: Optionsscheine (börsennotiert)			
1.477	2.991,52	1.194,25	1.797,27
229.973	383.784,67	603.513,16	-219.728,49
231.450	386.776,19	604.707,41	-217.931,22

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

Bilanzposition: Anleihen

Stück	Buchwert	Zeitwert	Differenz
Kategorie : Zinsen			
6.676	6.676.000,00	6.855.270,45	-179.270,45
Gesamtsumme: Zertifikate (börsennotiert)			
6.676	6.676.000,00	6.855.270,45	-179.270,45
6.676	6.676.000,00	6.855.270,45	-179.270,45

Total Opt.Sch./Zert./Aktienanl.			
238.126	7.062.776,19	7.459.977,86	-397.201,67

OTC Optionen (USD) Kauf

Bilanzposition: Sonstige Vermögensgegenstände

	Stück	Buchwert	Zeitwert	Differenz
1. Underlying Optionsscheine auf Aktien/Aktienindizes				
	229.973,00	383.784,67	603.513,16	219.728,49
	1.477,00	2.991,52	1.194,25	-1.797,27
Gesamtsumme OTC - Optionen				
1. Underlying Optionsscheine				
	229.973,00	383.784,67	603.513,16	219.728,49
	1.477,00	2.991,52	1.194,25	-1.797,27
	231.450,00	386.776,19	604.707,41	217.931,22
<hr style="border-top: 1px dashed black;"/>				
Total OTC Optionen				
	<u>231.450,00</u>	<u>386.776,19</u>	<u>604.707,41</u>	<u>217.931,22</u>

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

Bilanzposition: Forderungen gegen verbundene Unternehmen

	Stück	Buchwert	Zeitwert	Differenz
1. Underlying FI Zertifikate auf Zinsen				
	1	6.676.000,00	6.855.270,45	179.270,45
Gesamtsumme: Deckungsgeschäfte FI Zertifikate				
	1	6.676.000,00	6.855.270,45	179.270,45
	<u>1</u>	<u>6.676.000,00</u>	<u>6.855.270,45</u>	<u>179.270,45</u>

Zusammenfassung Emissionsbestand per 31.12.2012

Anmerkung: Die als börsennotiert bezeichneten Wertpapiere sind im Freiverkehr Frankfurt und/oder Stuttgart notiert. Dabei handelt es sich nicht um geregelte Märkte im Sinne des § 2 Abs. 5 WpHG.

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

Bilanzposition: Sonstige Verbindlichkeiten

	Stück	Buchwert	Zeitwert	Differenz
Kategorie : aktien-/aktienindexbezogene Geschäfte				
	310.167.741	272.678.714,35	144.301.146,30	128.377.568,05
	203.268.167	228.034.386,81	479.692.674,94	-251.658.288,13
Kategorie : Rohstoffe				
	9.410.158	32.753.883,27	20.734.556,74	12.019.326,53
	10.583.257	37.067.439,69	80.386.348,83	-43.318.909,14
Kategorie : Währungen				
	5.052.241	26.683.674,68	17.098.143,42	9.585.531,26
	7.799.097	30.461.767,96	55.130.470,86	-24.668.702,90
Gesamtsumme: Optionsscheine (börsennotiert)				
	324.630.140	332.116.272,30	182.133.846,46	149.982.425,84
	221.650.521	295.563.594,46	615.209.494,63	-319.645.900,17
	546.280.661	627.679.866,76	797.343.341,09	-169.663.474,33

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

Bilanzposition: Anleihen

	Stück	Buchwert	Zeitwert	Differenz
Kategorie : aktien-/aktienindexbezogene Geschäfte				
	12.409.219	352.145.613,50	286.744.899,65	65.400.713,85
	33.512.333	924.452.955,71	1.005.006.996,90	-80.554.041,19
Kategorie : Rohstoffe				
	121.378	5.902.479,83	5.731.701,55	170.778,28
	92.787	6.488.860,94	7.724.823,05	-1.235.962,11
Kategorie : Sonstige				
	150.000	15.000.000,00	14.677.248,00	322.752,00

Gesamtsumme: Zertifikate (börsennotiert)			
12.680.597	373.048.093,33	307.153.849,20	65.894.244,13
33.605.120	930.941.816,65	1.012.731.819,95	-81.790.003,30
46.285.717	1.303.989.909,98	1.319.885.669,15	-15.895.759,17

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

Bilanzposition: Anleihen

Stück	Buchwert	Zeitwert	Differenz
Kategorie : aktien-/aktienindexbezogene Geschäfte			
155.446	146.441.500,00	142.044.975,69	4.396.524,31
246.169	246.182.800,00	254.131.916,45	-7.949.116,45
Gesamtsumme: Aktienanleihen (börsennotiert)			
155.446	146.441.500,00	142.044.975,69	4.396.524,31
246.169	246.182.800,00	254.131.916,45	-7.949.116,45
401.615	392.624.300,00	396.176.892,14	-3.552.592,14

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

Bilanzposition: Anleihen

Stück	Buchwert	Zeitwert	Differenz
Kategorie : Zinsen			
120.374	120.374.000,00	129.109.267,46	-8.735.267,46
Kategorie : Währungen			
1.771	1.771.000,00	1.816.659,97	-45.659,97
Gesamtsumme: Zertifikate (börsennotiert)			
122.145	122.145.000,00	130.925.927,44	-8.780.927,44
122.145	122.145.000,00	130.925.927,44	-8.780.927,44

WP-Art :	Index/Aktien Optionsscheine (EUR)	ohne Börsennotierung
-----------------	--	-----------------------------

Bilanzposition: Sonstige Verbindlichkeiten

Stück	Buchwert	Zeitwert	Differenz
Kategorie : aktien-/aktienindexbezogene Geschäfte			
4.160.883	346.539,93	81.659,72	264.880,21
823.343	187.395,31	513.821,49	-326.426,18
Kategorie : Rohstoffe			
14.365	48.272,15	14.122,27	34.149,88
Kategorie : Währungen			
77.117	46.283,22	9.918,09	36.365,13
690	2.145,90	4.293,27	-2.147,37
Gesamtsumme: Optionsscheine (nicht börsennotiert)			
4.252.365	441.095,30	105.700,08	335.395,22
824.033	189.541,21	518.114,76	-328.573,55
5.076.398	630.636,51	623.814,84	6.821,67

WP-Art :	Zertifikate (EUR)	ohne Börsennotierung
-----------------	--------------------------	-----------------------------

Bilanzposition: Anleihen

Stück	Buchwert	Zeitwert	Differenz
Kategorie : aktien-/aktienindexbezogene Geschäfte			
655.068	35.057.639,20	27.173.877,77	7.883.761,43
202.853	21.566.127,77	23.402.747,46	-1.836.619,69
Kategorie : Rohstoffe			
98	14.594,16	15.857,08	-1.262,92
Kategorie : sonstige Geschäfte			
1.083	37.830.000,00	23.334.635,96	14.495.364,04
Gesamtsumme: Zertifikate (nicht börsennotiert)			
656.151	72.887.639,20	50.508.513,73	22.379.125,47
202.951	21.580.721,93	23.418.604,54	-1.837.882,61
859.102	94.468.361,12	73.927.118,27	20.541.242,85

WP-Art :	Aktienanleihen (EUR)	ohne Börsennotierung
-----------------	-----------------------------	-----------------------------

Bilanzposition: Anleihen

Stück	Buchwert	Zeitwert	Differenz
Kategorie : aktien-/aktienindexbezogene Geschäfte			
11.283	11.283.000,00	10.430.350,75	852.649,25
12	12.000,00	31.719,90	-19.719,90
Gesamtsumme: Aktienanleihen (nicht börsennotiert)			
11.283	11.283.000,00	10.430.350,75	852.649,25
12	12.000,00	31.719,90	-19.719,90
11.295	11.295.000,00	10.462.070,65	832.929,35

Total Opt.Sch./Zert./Aktienanl.			
599.036.933,00	2.552.833.074,38	2.729.344.833,58	-176.511.759,20

OTC Optionen (EUR) Kauf

Bilanzposition: Sonstige Vermögensgegenstände

Stück	Buchwert	Zeitwert	Differenz
1. Underlying Optionsscheine auf Aktien/Aktienindizes			
103.033.676,16	228.221.782,12	480.206.496,43	251.984.714,31
96.102.546,26	273.025.254,28	144.382.806,02	-128.642.448,26
2. Underlying Optionsscheine auf Rohstoffe			
10.200.896,50	37.067.439,69	80.386.348,83	43.318.909,14
7.117.230,80	32.802.155,42	20.748.679,01	-12.053.476,41
3. Underlying Optionsscheine auf Währungen			
176.030.289,00	30.463.913,86	55.134.764,13	24.670.850,27
269.978.118,00	26.729.957,90	17.108.061,51	-9.621.896,39
4. Underlying Zertifikate auf Aktien/Aktienanleihen			
32.719.979,72	946.019.083,48	1.028.409.744,36	82.390.660,88
13.066.362,81	387.203.252,70	313.918.777,42	-73.284.475,28
5. Underlying Zertifikate auf Rohstoffe			
92.885,00	6.503.455,10	7.740.680,13	1.237.225,03
121.378,00	5.902.479,83	5.731.701,55	-170.778,28

6. Underlying Zertifikate auf sonstige Geschäfte

151.083,00	52.830.000,00	38.011.883,96	-14.818.116,04
------------	---------------	---------------	----------------

7. Underlying Aktienanleihen

246.181,00	246.194.800,00	254.163.636,35	7.968.836,35
156.829,00	157.724.500,00	152.475.326,44	-5.249.173,56

Gesamtsumme OTC - Optionen**1. Underlying Optionsscheine**

289.264.861,66	295.753.135,67	615.727.609,39	319.974.473,72
373.197.895,06	332.557.367,60	182.239.546,54	-150.317.821,06
662.462.756,72	628.310.503,27	797.967.155,93	169.656.652,66

2. Underlying Zertifikate

32.812.864,72	952.522.538,58	1.036.150.424,49	83.627.885,91
13.338.823,81	445.935.732,53	357.662.362,93	-88.273.369,60
46.151.688,53	1.398.458.271,11	1.393.812.787,42	-4.645.483,69

3. Underlying Aktienanleihen

246.181,00	246.194.800,00	254.163.636,35	7.968.836,35
156.829,00	157.724.500,00	152.475.326,44	-5.249.173,56
403.010,00	403.919.300,00	406.638.962,79	2.719.662,79

Total OTC Optionen

<u>709.017.455,25</u>	<u>2.430.688.074,38</u>	<u>2.598.418.906,14</u>	<u>167.730.831,76</u>
------------------------------	--------------------------------	--------------------------------	------------------------------

Deckungsgeschäfte (EUR) FI Zertifikate (Festgelder+Swaps)

Bilanzposition: Forderungen gegen verbundene Unternehmen

	Stück	Buchwert	Zeitwert	Differenz
1. Underlying FI Zertifikate auf Zinsen				
	1	120.374.000,00	129.109.267,46	8.735.267,46
2. Underlying FI Zertifikate auf Währungen				
	1	1.771.000,00	1.816.659,97	45.659,97

Gesamtsumme: Deckungsgeschäfte FI Zertifikate

2	122.145.000,00	130.925.927,44	8.780.927,44
<u>2</u>	<u>122.145.000,00</u>	<u>130.925.927,44</u>	<u>8.780.927,44</u>

WP-Art :	Optionscheine (CHF)	börsennotiert
-----------------	----------------------------	----------------------

Bilanzposition: Sonstige Verbindlichkeiten

Stück	Buchwert	Zeitwert	Differenz
Kategorie : aktien-/aktienindexbezogene Geschäfte			
4.975	6.944,65	5.899,72	1.044,93
54.178	52.372,93	55.111,63	-2.738,70
Gesamtsumme: Optionsscheine (börsennotiert)			
4.975	6.944,65	5.899,72	1.044,93
54.178	52.372,93	55.111,63	-2.738,70
59.153	59.317,58	61.011,35	-1.693,77

Total Opt.Sch./Zert./Aktienanl.			
59.153,00	59.317,58	61.011,35	-1.693,77

OTC Optionen (CHF) Kauf**Bilanzposition: Sonstige Vermögensgegenstände**

Stück	Buchwert	Zeitwert	Differenz
1. Underlying Optionsscheine auf Aktien/Aktienindizes			
54.178,00	52.372,93	55.111,63	2.738,70
4.975,00	6.944,65	5.899,72	-1.044,93
Gesamtsumme OTC - Optionen			
1. Underlying Optionsscheine			
54.178,00	52.372,93	55.111,63	2.738,70
4.975,00	6.944,65	5.899,72	-1.044,93
59.153,00	59.317,58	61.011,35	1.693,77

Total OTC Optionen

59.153,00	59.317,58	61.011,35	1.693,77
-----------	-----------	-----------	----------

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

Bilanzposition: Anleihen

	Stück	Buchwert	Zeitwert	Differenz
Kategorie : Zinsen				
	4.000	40.000.000,00	40.775.849,23	-775.849,23
Gesamtsumme: Zertifikate (börsennotiert)				
	4.000	40.000.000,00	40.775.849,23	-775.849,23
	4.000	40.000.000,00	40.775.849,23	-775.849,23

Total Opt.Sch./Zert./Aktienanl.

4.000,00	40.000.000,00	40.775.849,23	-775.849,23
----------	---------------	---------------	-------------

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

Bilanzposition: Forderungen gegen verbundene Unternehmen

(Stück)	Buchwert	Zeitwert	Differenz
1. Underlying FI Zertifikate auf Zinsen			
NOK (CCS)	40.000.000,00	40.775.849,23	775.849,23
EUR (CCS+Festgeld)	5.416.457,91	5.416.457,91	0,00

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

Bilanzposition: Sonstige Verbindlichkeiten

	Stück	Buchwert	Zeitwert	Differenz
Kategorie : aktien-/aktienindexbezogene Geschäfte				
	5.381	8.700,87	5.912,40	2.788,47
	5.991	10.696,70	13.767,31	-3.070,61

Kategorie : Rohstoffe			
8	458,24	403,96	54,28
Gesamtsumme: Optionsscheine (börsennotiert)			
5.389	9.159,11	6.316,36	2.842,75
5.991	10.696,70	13.767,31	-3.070,61
11.380	19.855,81	20.083,67	-227,86

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

Bilanzposition: Anleihen

Stück	Buchwert	Zeitwert	Differenz
Kategorie : Zinsen			
6.676	6.676.000,00	7.082.813,00	-406.813,00
Gesamtsumme: Zertifikate (börsennotiert)			
6.676	6.676.000,00	7.082.813,00	-406.813,00
6.676	6.676.000,00	7.082.813,00	-406.813,00

Total Opt.Sch./Zert./Aktienanl.

18.056,00	6.695.855,81	7.102.896,67	-407.040,86
-----------	--------------	--------------	-------------

OTC Optionen (USD) Kauf

Bilanzposition: Sonstige Vermögensgegenstände

Stück	Buchwert	Zeitwert	Differenz
1. Underlying Optionsscheine auf Aktien/Aktienindizes			
5.991,00	10.696,70	13.767,31	3.070,61
5.381,00	8.700,87	5.912,40	-2.788,47
2. Underlying Optionsscheine auf Rohstoffe			
8,00	458,24	403,96	-54,28
Gesamtsumme OTC - Optionen			
1. Underlying Optionsscheine			
5.991,00	10.696,70	13.767,31	3.070,61

5.389,00	9.159,11	6.316,36	-2.842,75
11.380,00	19.855,81	20.083,67	227,86

Total OTC Optionen

<u>11.380,00</u>	<u>19.855,81</u>	<u>20.083,67</u>	<u>227,86</u>
------------------	------------------	------------------	---------------

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

Bilanzposition: Forderungen gegen verbundene Unternehmen

	Stück	Buchwert	Zeitwert	Differenz
1. Underlying FI Zertifikate auf Zinsen				
	1	6.676.000,00	7.082.813,00	406.813,00
Gesamtsumme: Deckungsgeschäfte FI Zertifikate				
	1	6.676.000,00	7.082.813,00	406.813,00
	1	6.676.000,00	7.082.813,00	406.813,00

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). Bei lediglich 12 Wertpapieren mit einem beizulegenden Zeitwert per 31.12.2013 von TEUR 52.830 wurden Inputfaktoren berücksichtigt, die nicht auf beobachtbaren Marktdaten basieren (Stufe 3 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 2013	Gesamtjahr 2012
	EUR	EUR
1. Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit		
Einzahlungen aus erstatteten Emissionsgebühren	761.959,55	639.925,33
Sonstige Einzahlungen, die nicht der Investitions- oder Finanzierungstätigkeit zuzuordnen sind	37.889,22	38.157,80
Auszahlungen für Emissionsgebühren	-757.187,06	-641.544,65
Sonstige Auszahlungen, die nicht der Investitions- oder Finanzierungstätigkeit zuzuordnen sind	-37.889,22	-47.757,80
Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit	4.772,49	-11.219,32
2. Finanzmittelfonds am Ende der Periode		
Zahlungswirksame Veränderung des Finanzmittelfonds	4.772,49	-11.219,32
Finanzmittelfonds am Anfang der Periode	63.441,60	74.660,92
Finanzmittelfonds am Ende der Periode	68.214,09	63.441,60
3. Zusammensetzung des Finanzmittelfonds		
Liquide Mittel	68.214,09	63.441,60
Finanzmittelfonds am Ende der Periode	68.214,09	63.441,60

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

Dr. Friedrich Trockels, Rechtsanwalt, Rheda-Wiedenbrück, Head of Legal der BNP Paribas S.A., Niederlassung Frankfurt am Main.

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

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

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 Frankfurt am Main.

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 Frankfurt am Main und der BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH (vormals: BNP Emissions- und Handelsgesellschaft mbH), Frankfurt am Main ein Beherrschungs- und Ergebnisabführungsvertrag geschlossen. Dieser Vertrag wurde am 8. September 1992 in das Handelsregister eingetragen.

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

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

Der Konzernabschluss ist hinterlegt und einsehbar bei der:

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

Die französische Referenzversion des Konzernabschlusses ist auch auf der Internetseite der Autorité des Marchés Financiers (www.amf-france.org) sowie der konzerninternen Internetseite www.invest.bnpparibas.com verfügbar. Auf der konzerninternen Internetseite steht auch der Geschäftsbericht der BNP Paribas S.A. für das Jahr 2013 zur Verfügung.

Frankfurt am Main, den 26. März 2014

Die Geschäftsführung

Hans Eich

Grégoire Toublanc

Dr. Friedrich Trockels

**LAGEBERICHT
FÜR DEN BERICHTSZEITRAUM VOM
1. JANUAR 2013 BIS ZUM 31. DEZEMBER 2013**

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 Frankfurt am Main, 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, Indizes und Rohstoffe und zum geringeren Teil auch Aktienanleihen) sowie den Abschluss korrespondierender Deckungsgeschäfte. Daneben wurden auf die Zins- bzw. Devisenkursentwicklung bezogene Zertifikate (Fixed Income Zertifikate) sowie erstmals auch auf Kreditrisiken bezogene Zertifikate (Credit Linked Notes) aufgelegt. Die emittierten Wertpapiere (mit Ausnahme der Fixed Income Zertifikate und Credit Linked Notes) 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. Aufgrund von Problemen bei der Übertragung der Kurse wurden in Einzelfällen Wertpapierverkäufe und korrespondierende OTC Käufe zu Markt abweichenden Kursen getätigt. Daraus entstanden keine Auswirkungen auf das Ergebnis. Die Fixed Income Zertifikate sowie die Credit Linked Notes wurden zum Nominalbetrag an die BNP PARIBAS S.A. verkauft. Zur Deckung wurden mit der BNP PARIBAS S.A. korrespondierende Geldgeschäfte und Swaps abgeschlossen.

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.

Obwohl die Beeinträchtigung durch die europäische Schuldenkrise noch nicht überstanden ist, hat sich das Emissionsgeschäft im Berichtszeitraum positiv entwickelt. Insbesondere bei den auf Aktien und Aktienindizes bezogenen Optionsscheinen und Zertifikaten wurden bemerkenswerte Zuwachsraten erzielt. Dagegen war das Volumen der Aktienanleihen stark rückläufig. Insgesamt ergab sich gegenüber Dezember 2013 ein Anstieg der Bilanzsumme um 12 % von 2.563 Mio. EUR auf 2.868 Mio. EUR. Die Bilanzsumme zum 30.06.2012 (4.300 Mio. EUR) konnte allerdings noch nicht wieder erreicht werden.

Die externe Platzierungsquote belief sich per 31.12.2013 auf ca. 28 % (31.12.2012 ca. 34 %).

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 Frankfurt am Main. Eigene Mitarbeiter beschäftigt die Gesellschaft nicht. Personalkosten fallen daher nicht an. Die sonstigen Sachaufwendungen werden generell an die BNP PARIBAS S.A., Niederlassung Frankfurt am Main, 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 Frankfurt am Main, 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 Frankfurt am Main. 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 Frankfurt am Main. Die bis zum 31.12.2013 bei der Gesellschaft angefallenen Kosten waren zum Bilanzstichtag bereits von der BNP PARIBAS S.A., Niederlassung Frankfurt am Main, erstattet.

Im Umfeld der insgesamt rückläufigen 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.

In der zweiten Jahreshälfte 2013 sank der Umsatz am deutschen Zertifikate- und Optionsscheinmarkt um 10% im Vergleich zum 1. Halbjahr 2013.

In diesem Umfeld ist der Marktanteil der BNP Paribas mit 10,4% nahezu konstant geblieben (erstes Halbjahr 2013 10,5%, Gesamtjahr 2012 9,3%). Gemessen am Umsatz bleibt die BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH damit der viertgrößte Emittent in Deutschland.

Die Emissionstätigkeit der BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH wird in 2014 unter gleichbleibenden Marktbedingungen steigend erwartet. Insbesondere ist eine Ausweitung der Produktpalette bei Optionsscheinen, Aktienanleihen und Discount Zertifikaten geplant. Neben den Unsicherheiten auf der regulatorischen Seite könnte eine geringere Nachfrage der Anleger in Bezug auf derivative Produkte diesen Trend bremsen. In 2015 wird die Anzahl der Emissionen leicht steigend erwartet. Auch hier können eine stärkere Regulierung, eine geringere Nachfrage oder höhere Kosten für Emission und Listing eine vermindernde Wirkung haben.

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

Frankfurt am Main, 26.03.2014

Hans Eich

Grégoire Toublanc

Dr. Friedrich Trockels

BESTÄTIGUNGSVERMERK DES ABSCHLUSSPRÜFERS

Wir haben den Jahresabschluss – bestehend aus Bilanz, Gewinn- und Verlustrechnung sowie Anhang – unter Einbeziehung der Buchführung und den Lagebericht der BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH, Frankfurt am Main, für das Geschäftsjahr vom 1. Januar bis zum 31. Dezember 2013 geprüft. Die Buchführung und die Aufstellung von Jahresabschluss und Lagebericht 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 Jahresabschluss unter Einbeziehung der Buchführung und über den Lagebericht abzugeben.

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

Unsere Prüfung hat zu keinen Einwendungen geführt.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Jahresabschluss den gesetzlichen Vorschriften und 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 Lagebericht steht in Einklang mit dem Jahresabschluss, 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 28. März 2014

MAZARS GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Dr. Lutz
Wirtschaftsprüfer

Skall
Wirtschaftsprüfer

