30. September 2022

BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH

Frankfurt am Main

("Emittentin")

NACHTRAG NR. 3

GEMÄß ARTIKEL 23 VERORDNUNG (EU) 2017/1129

("PROSPEKTVERORDNUNG")

ZUM

REGISTRIERUNGSFORMULAR

VOM 18. FEBRUAR 2022

(das "Registrierungsformular")

Dieser Nachtrag ist ergänzend und im Zusammenhang mit dem Registrierungsformular der Emittentin vom 18. Februar 2022, wie nachgetragen durch die Nachträge vom 2. März 2022 und vom 12. April 2022, das von der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht ("**BaFin**") als zuständiger Behörde gebilligt wurde, zu lesen.

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

Während der Gültigkeitsdauer des Registrierungsformulars sowie solange im Zusammenhang mit dem Registrierungsformular begebene Wertpapiere öffentlich angeboten werden, werden Kopien dieses Nachtrags und des Registrierungsformulars in der Fassung eventueller Nachträge, auf Anfrage zur kostenlosen Ausgabe am eingetragenen Sitz der Emittentin, Senckenberganlage 19, 60325 Frankfurt am Main, bereitgehalten.

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

Die nachtragsbegründenden Umstände sind:

1. *Die Veröffentlichung des Zwischenabschlusses zum 30. Juni 2022 und des Zwischenlageberichts für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 30. Juni 2022 und Bestätigungsvermerk, der am 30. September 2022 auf der Internetseite: https://www.derivate.bnpparibas.com/service/ueber-uns/finanzinformationen veröffentlicht und zur Veröffentlichung im Unternehmensregister des Bundesanzeigers eingereicht wurde.*

   Der nachtragsbegründende Umstand ist eingetreten am:

   30. September 2022 am Nachmittag

2. *Die aus Sicht der Emittentin erforderliche Korrektur von Angaben im Registrierungsformular*

   Der nachtragsbegründende Umstand ist eingetreten am:

   29. September 2022 am Nachmittag

1. Das Inhaltsverzeichnis wird wie folgt ergänzt bzw. geändert:

   Im Inhaltsverzeichnis wird unter **15 FINANZINFORMATIONEN ÜBER DIE VERMÖGENS-, FINANZ- UND ERTRAGSLAGE DER EMITTENTIN** der Punkt "**ANHANG C: INFORMATIONEN NACH ART. 26 (4) DER PROSPEKTVERORDNUNG**" gelöscht und durch **"ANHANG C: ZWISCHENABSCHLUSS ZUM 30. JUNI 2022 UND ZWISCHENLAGEBERICHT FÜR DEN BERICHTSZEITRAUM VOM 1. JANUAR 2022 BIS ZUM 30. JUNI 2022 UND BESTÄTIGUNGSVERMERK"** ersetzt.

   Im Inhaltsverzeichnis wird unter **15 FINANZINFORMATIONEN ÜBER DIE VERMÖGENS-, FINANZ- UND ERTRAGSLAGE DER EMITTENTIN** nach Punkt "**ANHANG C: ZWISCHENABSCHLUSS ZUM 30. JUNI 2022 UND ZWISCHENLAGEBERICHT FÜR DEN BERICHTSZEITRAUM VOM 1. JANUAR 2022 BIS ZUM 30. JUNI 2022 UND BESTÄTIGUNGSVERMERK**" der zusätzliche Punkt "**ANHANG D: INFORMATIONEN NACH ART. 26 (4) DER PROSPEKTVERORDNUNG**" ergänzt.

2. Unter Punkt **4.2 Abschlussprüfer der Gesellschaft** werden die nachfolgenden Angaben in Bezug auf die Abschlussprüfer aktualisiert und folgendermaßen ersetzt:

   "Zum Abschlussprüfer für das Geschäftsjahr 2020 wurde MAZARS GmbH & Co. KG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Theodor-Stern-Kai 1, 60596 Frankfurt am Main ("**MAZARS GmbH & Co. KG**") bestellt. Der Jahresabschluss zum 31. Dezember 2020 wurde mit einem uneingeschränkten Bestätigungsvermerk von MAZARS GmbH & Co. KG versehen.

   Zum Abschlussprüfer für das Geschäftsjahr 2021 wurde MAZARS GmbH & Co. KG bestellt. Der Jahresabschluss zum 31. Dezember 2021 wurde mit einem uneingeschränkten Bestätigungsvermerk von MAZARS GmbH & Co. KG versehen.

   Zum Abschlussprüfer für das Geschäftshalbjahr vom 1. Januar bis zum 30. Juni 2022 wurde MAZARS GmbH & Co. KG bestellt. Der Zwischenabschluss zum 30. Juni 2022 wurde mit einem uneingeschränkten Bestätigungsvermerk von MAZARS GmbH & Co. KG versehen.

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

3. Unter Punkt **5 GESCHÄFTSÜBERBLICK** werden die nachfolgenden Angaben in Bezug auf die Haupttätigkeitsbereiche / Wichtigsten Märkte aktualisiert und folgendermaßen ersetzt:

   "***Haupttätigkeitsbereiche / Wichtigste Märkte***

   Haupttätigkeitsbereiche der BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH sind die Begebung und der Verkauf von Wertpapieren für eigene Rechnung. Die Gesellschaft betreibt hier im Wesentlichen die Emission von Wertpapieren in Form von Optionsscheinen und Zertifikaten bezogen auf in- und ausländische Indizes und Aktien sowie auf American Depositary Receipts, Global Depositary Receipts bzw. Ordinary Depositary Receipts, auf Rohstoffe, Währungen und Terminkontrakte. Darüber hinaus werden Anleihen emittiert. Die Wertpapiere werden sowohl als

Einzelemissionen als auch unter einem Programm begeben. Die emittierten Wertpapiere können sowohl von BNP Paribas Arbitrage S.N.C., Paris, Frankreich, von BNP Paribas S.A., Paris, Frankreich als auch von BNP Paribas S.A., gegebenenfalls handelnd durch ihre Niederlassung London, Vereinigtes Königreich, oder eine andere Niederlassung (jede eine "**Gegenpartei**") übernommen werden. Zwischen der jeweiligen Gegenpartei und der Emittentin werden korrespondierende Deckungsgeschäfte abgeschlossen. Künftig können von der Gesellschaft begebene Wertpapiere auch noch von anderen Unternehmen der BNP Paribas Gruppe übernommen und angeboten werden.

Die Anbieterin, BNP Paribas Arbitrage S.N.C., bietet die von der BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH emittierten Wertpapiere auf dem deutschen, dem österreichischen und auch auf dem luxemburgischen Markt an und plant Wertpapiere in Zukunft auch auf weiteren europäischen Märkten (in Belgien, Dänemark, Estland, Finnland, Frankreich, Griechenland, Irland, Italien, Lettland, Litauen, Malta, Norwegen, den Niederlanden, Polen, Portugal, Schweden, der Schweiz, Slowakei, Slowenien, Spanien, der Tschechischen Republik, Ungarn, und Zypern) anzubieten.

Die Emittentin emittiert Wertpapiere zurzeit vorwiegend für den deutschen, den österreichischen und auch für den luxemburgischen Markt und plant Wertpapiere in Zukunft auch für weitere europäische Märkte (Belgien, Dänemark, Estland, Finnland, Frankreich, Griechenland, Irland, Italien, Lettland, Litauen, Malta, Norwegen, den Niederlanden, Polen, Portugal, Schweden, der Schweiz, Slowakei, Slowenien, Spanien, der Tschechischen Republik, Ungarn, und Zypern) zu emittieren."

4. Unter Punkt **7.1 Wesentliche Verschlechterung der Aussichten der Emittentin** werden die Angaben in Bezug auf den Halbjahresabschluss 2022 aktualisiert und die Datumsangabe "31. Dezember 2021" damit ersetzt:

   "Seit dem 30. Juni 2022, als dem Datum des Halbjahresabschlusses 2022 als letztem geprüften und auf der Webseite http://www.derivate.bnpparibas.com/service/ueber-uns/finanzinformationen sowie im elektronischen Bundesanzeiger veröffentlichten Zwischenabschluss der Emittentin, ist keine wesentliche Verschlechterung der Aussichten der Emittentin eingetreten."

5. Unter dem Punkt **7.2 Wesentliche Änderung der Finanz- und Ertragslage der Gruppe** werden die Angaben in Bezug auf den Halbjahresabschluss 2022 aktualisiert und durch den folgenden Absatz ersetzt:

   "Seit dem 30. Juni 2022, als dem Datum des Halbjahresabschlusses 2022 als letztem geprüften und auf der Webseite http://www.derivate.bnpparibas.com/service/ueber-uns/finanzinformationen sowie im elektronischen Bundesanzeiger veröffentlichten Zwischenabschluss der Emittentin, ist keine wesentliche Änderung der Finanz- und Ertragslage der Gruppe eingetreten."

6. Unter dem Punkt **7.3 Ausblick** werden die Angaben in Bezug auf den Halbjahresabschluss 2022 aktualisiert und durch den folgenden Absatz ersetzt:

   "Im 1. Halbjahr 2022 ist der Gesamtumsatz am deutschen Zertifikate- und Optionsscheinmarkt gegenüber dem 1. Halbjahr 2021 um 40,6% gestiegen. Der Umsatz der BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft ist noch stärker gestiegen (+68,7%). Der Marktanteil ist dementsprechend von 17,4% im 1. Halbjahr 2021 auf 20,8% im 1. Halbjahr 2022 gestiegen.

   Die BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH hat im 1. Halbjahr 2022 ca. 217.000 Produkte emittiert (ca. 232.700 in HJ2 2021, ca. 216.000 in HJ1 2021). Die Emissionstätigkeit wird im zweiten Halbjahr 2022 auf einem höheren Niveau als im ersten Halbjahr erwartet. Sollte

die Volatilität stark steigen, so würde die Emissionstätigkeit weiter zunehmen. Generell ist die Stärke der Emissionstätigkeit sehr von der Volatilität an den Märkten und der allgemeinen Nachfrage nach Retailderivaten abhängig. Für 2023 wird eine leicht höhere Emissionstätigkeit als für 2022 erwartet.

Veränderungen der Ertrags- und Finanzlage der BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH werden sich konzeptionsbedingt in den nächsten beiden Geschäftsjahren voraussichtlich nicht ergeben. "

7. Unter dem Punkt **15.1 Rechnungslegungsstandards** werden die Angaben in Bezug auf den Halbjahresabschluss 2022 aktualisiert und durch den folgenden Absatz ersetzt:

"Der nachfolgend als Anhang A wiedergegebene Jahresabschluss zum 31. Dezember 2021 und Lagebericht für das Geschäftsjahr 2021 und Bestätigungsvermerk, der nachfolgend als Anhang B wiedergegebene Jahresabschluss zum 31. Dezember 2020 und Lagebericht für das Geschäftsjahr 2020 und Bestätigungsvermerk und der nachfolgend als Anhang C wiedergegebene Zwischenabschluss zum 30. Juni 2022 und Zwischenlagebericht für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 30. Juni 2022 und Bestätigungsvermerk wurden jeweils nach den Vorschriften des Handelsgesetzbuches ("**HGB**") und den ergänzenden Vorschriften des GmbH-Gesetzes ("**GmbHG**") aufgestellt."

8. Unter dem Punkt **15.2 Wesentliche Veränderungen in der Finanzlage der Emittentin** werden die Angaben in Bezug auf den Halbjahresabschluss 2022 aktualisiert und durch den folgenden Absatz ersetzt:

"Seit dem 30. Juni 2022 sind keine wesentlichen Veränderungen in der Finanzlage der Emittentin eingetreten."

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

a) der bisherige Anhang C mit den Informationen nach Art. 26 (4) der Prospektverordnung gelöscht;

b) folgender Anhang C mit den Angaben zum Zwischenabschluss 2022 eingefügt:

"ANHANG C: ZWISCHENABSCHLUSS ZUM 30. JUNI 2022 UND ZWISCHENLAGEBERICHT FÜR DEN BERICHTSZEITRAUM VOM 1. JANUAR 2022 BIS ZUM 30. JUNI 2022 UND BESTÄTIGUNGSVERMERK"

Offenlegung

Zwischenabschluss zum 30. Juni 2022 und Zwischenlagebericht für den Zeitraum vom 1. Januar 2022 bis 30. Juni 2022

BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH Frankfurt am Main

HRB 35628 – Amtsgericht Frankfurt am Main

INHALTSVERZEICHNIS

1. Bilanz zum 30. Juni 2022

2. Gewinn- und Verlustrechnung für den Zeitraum vom 1. Januar 2022 bis 30. Juni 2022

3. Anhang zum 30. Juni 2022

4. Zwischenlagebericht für den Zeitraum vom 1. Januar 2022 bis 30. Juni 2022

5. Bestätigungsvermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH, Frankfurt am Main

Bilanz zum 30. Juni 2022

AKTIVA	30.06.2022 EUR	31.12.2021 TEUR	30.06.2021 TEUR
A. UMLAUFVERMÖGEN			
I. Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände			
1. Forderungen gegen verbundene Unternehmen	4.931.000,00	27.639	43.139
davon mit einer Restlaufzeit von mehr als einem Jahr EUR 3.431.000,00			
(31.12.21 TEUR 3.431/ 30.06.21 TEUR 9.158)			
davon gegenüber Gesellschafter EUR 4.931.000,00			
(31.12.21 TEUR 27.639/ 30.06.21 TEUR 43.139)			
2. Sonstige Vermögensgegenstände	6.197.090.872,97	3.023.052	4.121.592
davon mit einer Restlaufzeit von mehr als einem Jahr EUR 3.548.716.698,22			
(31.12.21 TEUR 1.680.183/ 30.06.21 TEUR 2.279.644)			
davon bei verbundenen Unternehmen EUR 6.197.090.872,97			
(31.12.21 TEUR 3.023.052/ 30.06.21 TEUR 2.827.946)			
II. Guthaben bei Kreditinstituten	47.303,62	64	116
davon beim Gesellschafter EUR 47.303,62			
(31.12.21 TEUR 64/ 30.06.21 TEUR 116)			
B. RECHNUNGSABGRENZUNGSPOSTEN			
Aktive Rechnungsabgrenzung	1.685,83	3	1
	6.202.070.862,42	3.050.758	4.164.848

PASSIVA	30.06.2022 EUR	31.12.2021 TEUR	30.06.2021 TEUR
A. EIGENKAPITAL			
Gezeichnetes Kapital	25.564,59	26	26
B. RÜCKSTELLUNGEN			
Sonstige Rückstellungen	20.430,31	41	91
C. VERBINDLICHKEITEN			
1. Anleihen	2.803.833.350,03	1.573.818	2.163.063
davon konvertibel EUR 524.029.066,58			
(31.12.21 TEUR 164.340/ 30.06.21 TEUR 160.764)			
davon mit einer Restlaufzeit bis zu einem Jahr EUR 1.557.830.656,44			
(31.12.21 TEUR 770.695/ 30.06.21 TEUR 1.172.241)			
2. Verbindlichkeiten bei Kreditinstituten	0,00	0	0
davon mit einer Restlaufzeit bis zu einem Jahr EUR 0,00			
(31.12.21 TEUR 0/ 30.06.21 TEUR 0)			
davon beim Gesellschafter 0,00 (31.12.21 TEUR 0/ 30.06.21 TEUR 0)			
3. Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	2.994,55	0	0
davon mit einer Restlaufzeit bis zu einem Jahr EUR 2.994,55			
(31.12.21 TEUR 0/ 30.06.21 TEUR 0)			
4. Sonstige Verbindlichkeiten	3.398.188.522,94	1.476.873	2.001.669
davon mit einer Restlaufzeit bis zu einem Jahr EUR 1.092.043.518,31			
(31.12.21 TEUR 596.382/ 30.06.21 TEUR 703.688)			
	6.202.070.862,42	3.050.758	4.164.848

BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH, Frankfurt am Main

Gewinn- und Verlustrechnung für den Zeitraum 1. Januar 2022 bis 30. Juni 2022

	01.01.-30.06.2022 EUR	2021 TEUR	1. HJ 2021 TEUR
Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit			
1. Sonstige betriebliche Erträge	380.210,18	1.059	700
2. Sonstige betriebliche Aufwendungen	-380.210,18	-1.059	-700
3. Jahresüberschuss	**0,00**	**0**	**0**

BNP PARIBAS EMISSIONS- UND HANDELSGESELLSCHAFT MBH, FRANKFURT AM MAIN

ANHANG ZUM ZWISCHENABSCHLUSS PER 30. JUNI 2022

I. BILANZIERUNGS- UND BEWERTUNGSGRUNDSÄTZE

1. Allgemeines

Der Zwischenabschluss 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 31.12.2021 und zum Zwischenabschluss 30.06.2021 unverändert.

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

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

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

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

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

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

II. ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS

1. Umlaufvermögen

Die „Forderungen gegen verbundene Unternehmen" enthalten bei der Gesellschafterin BNP Paribas S.A. im Rahmen der Deckungsgeschäfte für Fixed Income Zertifikate platzierte Festgelder.

Die „Sonstigen Vermögensgegenstände" enthalten die von verbundenen Unternehmen zur Absicherung der Wertpapiere im Umlauf erworbenen OTC-Optionen i.H.v. TEUR 6.197.091 einschließlich auf US-Dollar lautende OTC-Optionen i.H.v. TUSD 75.964 und TCHF 2.650.

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

2. Rückstellungen

Die „Sonstigen Rückstellungen" wurden gebildet für nicht abgerechnete Leistungen im Rahmen des Emissionsgeschäfts und des Zwischenabschluss zum 30.06.2022.

3. Verbindlichkeiten

Die „Anleihen" enthalten emittierte Zertifikate i.H.v. TEUR 2.803.833 einschließlich der auf Fremdwährung lautenden Zertifikate i.H.v. TUSD 26.559 und TCHF 2.650.

Die „Sonstigen Verbindlichkeiten" enthalten emittierte Optionsscheine i.H.v. TEUR 3.398.189 einschließlich der auf Fremdwährung lautenden Optionsscheine i.H.v. TUSD 49.405.

4. Fristengliederung der Verbindlichkeiten

Die Verbindlichkeiten aus emittierten Wertpapieren setzen sich wie folgt zusammen:

		davon Restlaufzeit	davon Restlaufzeit	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	2.803.833	1.557.830	112.633	1.133.370	0
Sonstige Verbindlichkeiten	3.398.189	1.092.044	2.003.294	302.851	0
Summe	6.202.022	2.649.874	2.115.927	1.436.221	0

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

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

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

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

Zusammenfassung Emissionsbestand per 30.06.2022

WP-Art :	Optionsscheine (EUR)			börsennotiert
Bilanzposition: Sonstige Verbindlichkeiten				
Stück		Buchwert	Zeitwert	Differenz
Kategorie :	aktien-/aktienindexbezogene Geschäfte			
830.492.580		1.528.166.142,57	651.681.751,26	876.484.391,31
453.808.836		1.481.511.888,55	3.977.421.927,96	-2.495.910.039,41
Kategorie :	Rohstoffe			
8.458.341		49.033.596,72	30.017.994,29	19.015.602,43
6.594.451		35.049.059,34	61.369.822,76	-26.320.763,42
Kategorie :	Währungen			
11.959.705		50.046.216,02	31.815.986,24	18.230.229,78
14.962.342		53.874.390,50	116.791.226,85	-62.916.836,35
Kategorie :	Sonstige			
24.095.722		60.938.795,93	32.613.329,34	28.325.466,59
22.045.510		94.549.981,92	312.191.639,13	-217.641.657,21
Gesamtsumme:	Optionsscheine (börsennotiert)			
875.006.348		1.688.184.751,24	746.129.061,13	942.055.690,11
497.411.139		1.664.985.320,31	4.467.774.616,70	-2.802.789.296,39
1.372.417.487		**3.353.170.071,55**	**5.213.903.677,83**	**-1.860.733.606,28**

WP-Art :	Zertifikate (EUR)			börsennotiert
Bilanzposition: Anleihen				
Stück		Buchwert	Zeitwert	Differenz
Kategorie :	aktien-/aktienindexbezogene Geschäfte			
29.276.703		1.653.709.157,87	1.484.256.384,69	169.452.773,18
11.700.414		597.963.085,05	665.089.358,11	-67.126.273,06
Kategorie :	Rohstoffe			
2.850		2.850.000,00	2.587.993,21	262.006,79
8.211		708.988,66	920.975,13	-211.986,47
Kategorie :	Sonstige			
500		500.000,00	470.859,24	29.140,76
56.903		128.643,00	210.812,77	-82.169,77
Gesamtsumme:	Zertifikate (börsennotiert)			
29.280.053		1.657.059.157,87	1.487.315.237,14	169.743.920,73
11.765.528		598.800.716,71	666.221.146,01	-67.420.429,30
41.045.581		**2.255.859.874,58**	**2.153.536.383,15**	**102.323.491,43**

WP-Art :	Aktienanleihen (EUR)		börsennotiert

Bilanzposition: Anleihen

Stück	Buchwert	Zeitwert	Differenz
Kategorie :	**aktien-/aktienindexbezogene Geschäfte**		
471.528	468.883.709,74	409.728.323,26	59.155.386,48
48.670	48.317.898,24	50.276.038,07	-1.958.139,83
Gesamtsumme:	**Aktienanleihen (börsennotiert)**		
471.528	468.883.709,74	409.728.323,26	59.155.386,48
48.670	48.317.898,24	50.276.038,07	-1.958.139,83
520.198	**517.201.607,98**	**460.004.361,33**	**57.197.246,65**

WP-Art :	FI Zertifikate (EUR)		börsennotiert

Bilanzposition: Anleihen

Stück	Buchwert	Zeitwert	Differenz
Kategorie :	**Zinsen**		
431	431.000,00	427.293,40	3.706,60
1.500	1.500.000,00	1.500.600,00	-600,00
Kategorie :	**CLN**		
30	3.000.000,00	3.134.700,00	-134.700,00
Gesamtsumme:	**Zertifikate (börsennotiert)**		
431	431.000,00	427.293,40	3.706,60
1.530	4.500.000,00	4.635.300,00	-135.300,00
1.961	**4.931.000,00**	**5.062.593,40**	**-131.593,40**

Total Opt.Sch./Zert./Aktienanl.

1.413.985.227,00	**6.131.162.554,11**	**7.832.507.015,71**	**-1.701.344.461,60**

OTC Optionen (EUR) Kauf

Bilanzposition: Sonstige Vermögensgegenstände

Stück	Buchwert	Zeitwert	Differenz
1. Underlying Optionsscheine auf Aktien/Aktienindizes			
310.039.714,48	1.481.511.888,55	3.977.421.927,96	2.495.910.039,41
340.546.114,62	1.528.166.142,57	651.681.751,26	-876.484.391,31
2. Underlying Optionsscheine auf Rohstoffe			
5.911.586,17	35.049.059,34	61.369.822,76	26.320.763,42
6.466.125,93	49.033.596,72	30.017.994,29	-19.015.602,43
3. Underlying Optionsscheine auf Währungen			

568.921.035,10	53.874.390,50	116.791.226,85	62.916.836,35
823.406.102,20	50.046.216,02	31.815.986,24	-18.230.229,78
4. Underlying Optionsscheine auf sonstige Geschäfte			
19.439.422,30	94.549.981,92	312.191.639,13	217.641.657,21
19.650.015,40	60.938.795,93	32.613.329,34	-28.325.466,59
5. Underlying Zertifikate auf Aktien/Aktienanleihen			
11.700.414,00	597.963.085,05	665.089.358,11	67.126.273,06
29.401.526,70	1.653.709.157,87	1.484.256.384,69	-169.452.773,18
6. Underlying Zertifikate auf Rohstoffe			
8.211,00	708.988,66	920.975,13	211.986,47
2.850,00	2.850.000,00	2.587.993,21	-262.006,79
7. Underlying Zertifikate auf sonstige Geschäfte			
56.903,00	128.643,00	210.812,77	82.169,77
500,00	500.000,00	470.859,24	-29.140,76
8. Underlying Aktienanleihen			
48.670,00	48.317.898,24	50.276.038,07	1.958.139,83
473.668,00	471.023.709,74	411.463.556,06	-59.560.153,68
Gesamtsumme OTC - Optionen			
1. Underlying Optionsscheine			
904.311.758,05	1.664.985.320,31	4.467.774.616,70	2.802.789.296,39
1.190.068.358,15	1.688.184.751,24	746.129.061,13	-942.055.690,11
2.094.380.116,21	**3.353.170.071,55**	**5.213.903.677,83**	**1.860.733.606,28**
2. Underlying Zertifikate			
11.765.528,00	598.800.716,71	666.221.146,01	67.420.429,30
29.404.876,70	1.657.059.157,87	1.487.315.237,14	-169.743.920,73
41.170.404,70	**2.255.859.874,58**	**2.153.536.383,15**	**-102.323.491,43**
3. Underlying Aktienanleihen			
48.670,00	48.317.898,24	50.276.038,07	1.958.139,83
471.528,00	468.883.709,74	409.728.323,26	-59.155.386,48
520.198,00	**517.201.607,98**	**460.004.361,33**	**-57.197.246,65**
Total OTC Optionen			
2.136.070.718,91	**6.126.231.554,11**	**7.827.444.422,31**	**1.701.212.868,20**

Deckungsgeschäfte (EUR) FI Zertifikate (Festgelder+Swaps)

Bilanzposition: Forderungen gegen verbundene Unternehmen

Stück	Buchwert	Zeitwert	Differenz

1. Underlying FI Zertifikate auf Zinsen				
	1	1.500.000,00	1.500.600,00	600,00
	1	431.000,00	427.293,40	-3.706,60
2. Underlying FI Zertifikate auf Credit Linked Notes				
	1	3.000.000,00	3.134.700,00	134.700,00
Gesamtsumme:	**Deckungsgeschäfte FI Zertifikate**			
	2	4.500.000,00	4.635.300,00	135.300,00
	1	431.000,00	427.293,40	-3.706,60
	3	4.931.000,00	5.062.593,40	131.593,40

WP-Art : Optionsscheine (USD) börsennotiert

Bilanzposition: Sonstige Verbindlichkeiten

Stück		Buchwert in EUR	Zeitwert in EUR	Differenz
Kategorie :	**Sonstige**			
107.645		30.398.854,28	19.435.997,52	10.962.856,76
53.003		14.619.597,11	18.962.609,98	-4.343.012,87
Gesamtsumme:	**Optionsscheine (börsennotiert)**			
107.645		30.398.854,28	19.435.997,52	10.962.856,76
53.003		14.619.597,11	18.962.609,98	-4.343.012,87
160.648		**45.018.451,39**	**38.398.607,50**	**6.619.843,89**

WP-Art : Zertifikate (USD) börsennotiert

Bilanzposition: Anleihen

Stück		Buchwert in EUR	Zeitwert in EUR	Differenz
Kategorie :	**aktien-/aktienindexbezogene Geschäfte**			
54.801		13.637.175,46	12.124.255,08	1.512.920,38
2.000		1.820.333,12	1.952.342,47	-132.009,35
Kategorie :	**Rohstoffe**			
1.220		1.070.926,97	1.099.187,25	-28.260,28
Gesamtsumme:	**Zertifikate (börsennotiert)**			
54.801		13.637.175,46	12.124.255,08	1.512.920,38
3.220		2.891.260,09	3.051.529,72	-160.269,63
58.021		**16.528.435,55**	**15.175.784,80**	**1.352.650,75**

WP-Art : Aktienanleihen (USD) börsennotiert

Bilanzposition: Anleihen

Stück	Buchwert in EUR	Zeitwert in EUR	Differenz
Kategorie : aktien-/aktienindexbezogene Geschäfte			
3.335	3.188.840,31	2.826.807,53	362.032,78
3.903	3.638.618,29	3.878.082,34	-239.464,05
Gesamtsumme: Aktienanleihen (börsennotiert)			
3.335	3.188.840,31	2.826.807,53	362.032,78
3.903	3.638.618,29	3.878.082,34	-239.464,05
7.238	**6.827.458,60**	**6.704.889,87**	**122.568,73**

Total Opt.Sch./Zert./Aktienanl.

225.907,00	**68.374.345,54**	**60.279.282,17**	**8.095.063,37**

OTC Optionen (USD) Kauf

Bilanzposition: Sonstige Vermögensgegenstände

Stück	Buchwert in EUR	Zeitwert in EUR	Differenz
1. Underlying Optionsscheine auf sonstige Geschäfte			
53.003,00	14.619.597,11	18.962.609,98	4.343.012,87
107.645,00	30.398.854,28	19.435.997,52	-10.962.856,76
2. Underlying Zertifikate auf Aktien/Aktienanleihen			
2.000,00	1.820.333,12	1.952.342,47	132.009,35
54.801,00	13.637.175,46	12.124.255,08	-1.512.920,38
3. Underlying Zertifikate auf Rohstoffe			
1.220,00	1.070.926,97	1.099.187,25	28.260,28
4. Underlying Aktienanleihen			
3.903,00	3.638.618,29	3.878.082,34	239.464,05
3.335,00	3.188.840,31	2.826.807,53	-362.032,78

Gesamtsumme OTC - Optionen

1. Underlying Optionsscheine			
53.003,00	14.619.597,11	18.962.609,98	4.343.012,87
107.645,00	30.398.854,28	19.435.997,52	-10.962.856,76
160.648,00	**45.018.451,39**	**38.398.607,50**	**-6.619.843,89**
2. Underlying Zertifikate			
3.220,00	2.891.260,09	3.051.529,72	160.269,63
54.801,00	13.637.175,46	12.124.255,08	-1.512.920,38
58.021,00	**16.528.435,55**	**15.175.784,80**	**-1.352.650,75**

3. Underlying Aktienanleihen

3.903,00	3.638.618,29	3.878.082,34	239.464,05
3.335,00	3.188.840,31	2.826.807,53	-362.032,78
7.238,00	**6.827.458,60**	**6.704.889,87**	**-122.568,73**

Total OTC Optionen

225.907,00	**68.374.345,54**	**60.279.282,17**	**-8.095.063,37**

WP-Art : Zertifikate (CHF) börsennotiert

Bilanzposition: Anleihen

Stück	Buchwert in EUR	Zeitwert in EUR	Differenz
Kategorie :	**aktien-/aktienindexbezogene Geschäfte**		
1.450	1.376.325,87	1.135.225,23	241.100,64
1.200	1.108.647,45	1.166.320,05	-57.672,60
Gesamtsumme:	**Zertifikate (börsennotiert)**		
1.450	1.376.325,87	1.135.225,23	241.100,64
1.200	1.108.647,45	1.166.320,05	-57.672,60
2.650	**2.484.973,32**	**2.301.545,28**	**183.428,04**

Total Opt.Sch./Zert./Aktienanl.

2.650,00	**2.484.973,32**	**2.301.545,28**	**183.428,04**

OTC Optionen (CHF) Kauf

Bilanzposition: Sonstige Vermögensgegenstände

Stück	Buchwert in EUR	Zeitwert in EUR	Differenz
1. Underlying Zertifikate auf Aktien/Aktienanleihen			
1.200,00	1.108.647,45	1.166.320,05	57.672,60
1.450,00	1.376.325,87	1.135.225,23	-241.100,64

Gesamtsumme OTC - Optionen

1. Underlying Zertifikate

1.200,00	1.108.647,45	1.166.320,05	57.672,60
1.450,00	1.376.325,87	1.135.225,23	-241.100,64
2.650,00	**2.484.973,32**	**2.301.545,28**	**-183.428,04**

Total OTC Optionen

	2.650,00	**2.484.973,32**	**2.301.545,28**	**-183.428,04**

Zusammenfassung Emissionsbestand per 31.12.2021

WP-Art :	Optionsscheine (EUR)		börsennotiert

Bilanzposition: Sonstige Verbindlichkeiten

Stück	Buchwert	Zeitwert	Differenz
Kategorie :	**aktien-/aktienindexbezogene Geschäfte**		
520.532.279	839.427.598,58	458.212.561,40	381.215.037,18
298.466.102	486.592.751,25	1.009.973.904,67	-523.381.153,42
Kategorie :	**Rohstoffe**		
5.586.070	22.225.345,64	16.172.422,20	6.052.923,44
5.049.685	23.044.047,63	36.010.108,95	-12.966.061,32
Kategorie :	**Währungen**		
7.601.525	34.656.446,96	23.147.115,90	11.509.331,06
4.113.073	16.035.192,49	23.358.086,57	-7.322.894,08
Kategorie :	**Sonstige**		
18.969.364	30.516.000,88	13.178.888,30	17.337.112,58
9.269.417	16.727.780,01	41.245.719,69	-24.517.939,68
Gesamtsumme:	**Optionsscheine (börsennotiert)**		
552.689.238	926.825.392,06	510.710.987,80	416.114.404,26
316.898.277	542.399.771,38	1.110.587.819,88	-568.188.048,50
869.587.515	**1.469.225.163,44**	**1.621.298.807,68**	**-152.073.644,24**

WP-Art :	Zertifikate (EUR)		börsennotiert

Bilanzposition: Anleihen

Stück	Buchwert	Zeitwert	Differenz
Kategorie :	**aktien-/aktienindexbezogene Geschäfte**		
8.728.841	423.959.092,99	379.275.048,31	44.684.044,68
17.810.792	944.037.509,53	990.085.115,14	-46.047.605,61
Kategorie :	**Rohstoffe**		
800	800.000,00	799.610,77	389,23
8.211	708.988,66	945.003,85	-236.015,19
Kategorie :	**Sonstige**		
19.601	50.377,00	27.094,30	23.282,70
12.535	23.566,62	36.822,71	-13.256,09
Gesamtsumme:	**Zertifikate (börsennotiert)**		
8.749.242	424.809.469,99	380.101.753,38	44.707.716,61
17.831.538	944.770.064,81	991.066.941,70	-46.296.876,89

26.580.780	**1.369.579.534,80**	**1.371.168.695,08**	**-1.589.160,28**

WP-Art : Aktienanleihen (EUR) börsennotiert

Bilanzposition: Anleihen

Stück	Buchwert	Zeitwert	Differenz
Kategorie :	**aktien-/aktienindexbezogene Geschäfte**		
80.742	80.415.534,52	77.638.098,89	2.777.435,63
77.187	77.238.686,45	80.190.100,83	-2.951.414,38
Gesamtsumme:	**Aktienanleihen (börsennotiert)**		
80.742	80.415.534,52	77.638.098,89	2.777.435,63
77.187	77.238.686,45	80.190.100,83	-2.951.414,38
157.929	**157.654.220,97**	**157.828.199,72**	**-173.978,75**

WP-Art : FI Zertifikate (EUR) börsennotiert

Bilanzposition: Anleihen

Stück	Buchwert	Zeitwert	Differenz
Kategorie :	**Zinsen**		
10.931	10.931.000,00	10.974.379,38	-43.379,38
Kategorie :	**CLN**		
13.738	16.708.000,00	17.073.211,08	-365.211,08
Gesamtsumme:	**Zertifikate (börsennotiert)**		
24.669	27.639.000,00	28.047.590,46	-408.590,46
24.669	**27.639.000,00**	**28.047.590,46**	**-408.590,46**

Total Opt.Sch./Zert./Aktienanl.

896.350.893,00	**3.024.097.919,21**	**3.178.343.292,94**	**-154.245.373,73**

OTC Optionen (EUR) Kauf

Bilanzposition: Sonstige Vermögensgegenstände

Stück	Buchwert	Zeitwert	Differenz
1. Underlying Optionsscheine auf Aktien/Aktienindizes			
219.951.584,28	486.592.751,25	1.009.973.904,67	523.381.153,42
227.881.270,97	839.427.598,58	458.212.561,40	-381.215.037,18
2. Underlying Optionsscheine auf Rohstoffe			
4.735.525,60	23.044.047,63	36.010.108,95	12.966.061,32
4.752.728,14	22.225.345,64	16.172.422,20	-6.052.923,44

3. Underlying Optionsscheine auf Währungen			
127.025.335,00	16.035.192,49	23.358.086,57	7.322.894,08
397.205.630,00	34.656.446,96	23.147.115,90	-11.509.331,06
4. Underlying Optionsscheine auf sonstige Geschäfte			
6.881.934,80	16.727.780,01	41.245.719,69	24.517.939,68
15.492.887,20	30.516.000,88	13.178.888,30	-17.337.112,58
5. Underlying Zertifikate auf Aktien/Aktienanleihen			
17.724.431,80	944.037.509,53	990.085.115,14	46.047.605,61
7.755.663,80	423.959.092,99	379.275.048,31	-44.684.044,68
6. Underlying Zertifikate auf Rohstoffe			
8.211,00	708.988,66	945.003,85	236.015,19
800,00	800.000,00	799.610,77	-389,23
7. Underlying Zertifikate auf sonstige Geschäfte			
12.535,00	23.566,62	36.822,71	13.256,09
19.601,00	50.377,00	27.094,30	-23.282,70
8. Underlying Aktienanleihen			
77.187,00	77.238.686,45	80.190.100,83	2.951.414,38
80.742,00	80.415.534,52	77.638.098,89	-2.777.435,63
Gesamtsumme OTC - Optionen			
1. Underlying Optionsscheine			
358.594.379,68	542.399.771,38	1.110.587.819,88	568.188.048,50
645.332.516,31	926.825.392,06	510.710.987,80	-416.114.404,26
1.003.926.895,99	**1.469.225.163,44**	**1.621.298.807,68**	**152.073.644,24**
2. Underlying Zertifikate			
17.745.177,80	944.770.064,81	991.066.941,70	46.296.876,89
7.776.064,80	424.809.469,99	380.101.753,38	-44.707.716,61
25.521.242,60	**1.369.579.534,80**	**1.371.168.695,08**	**1.589.160,28**
3. Underlying Aktienanleihen			
77.187,00	77.238.686,45	80.190.100,83	2.951.414,38
80.742,00	80.415.534,52	77.638.098,89	-2.777.435,63
157.929,00	**157.654.220,97**	**157.828.199,72**	**173.978,75**
Total OTC Optionen			
1.029.606.067,59	**2.996.458.919,21**	**3.150.295.702,48**	**153.836.783,27**

Deckungsgeschäfte (EUR) FI Zertifikate (Festgelder+Swaps)

Bilanzposition: Forderungen gegen verbundene Unternehmen

Stück		Buchwert	Zeitwert	Differenz
1. Underlying FI Zertifikate auf Zinsen				
4		10.931.000,00	10.974.379,38	43.379,38
2. Underlying FI Zertifikate auf Credit Linked Notes				
4		16.708.000,00	17.073.211,08	365.211,08
Gesamtsumme:	**Deckungsgeschäfte FI Zertifikate**			
8		27.639.000,00	28.047.590,46	408.590,46
8		**27.639.000,00**	**28.047.590,46**	**408.590,46**

WP-Art : Optionsscheine (USD) börsennotiert

Bilanzposition: Sonstige Verbindlichkeiten

Stück		Buchwert in EUR	Zeitwert in EUR	Differenz
Kategorie :	**Sonstige**			
26.272		7.648.009,88	8.138.686,00	-490.676,12
Gesamtsumme:	**Optionsscheine (börsennotiert)**			
26.272		7.648.009,88	8.138.686,00	-490.676,12
26.272		**7.648.009,88**	**8.138.686,00**	**-490.676,12**

WP-Art : Zertifikate (USD) börsennotiert

Bilanzposition: Anleihen

Stück		Buchwert in EUR	Zeitwert in EUR	Differenz
Kategorie :	**aktien-/aktienindexbezogene Geschäfte**			
60		511.727,08	321.215,00	190.512,08
10.861		10.268.219,32	12.130.378,93	-1.862.159,61
Gesamtsumme:	**Zertifikate (börsennotiert)**			
60		511.727,08	321.215,00	190.512,08
10.861		10.268.219,32	12.130.378,93	-1.862.159,61
10.921		**10.779.946,40**	**12.451.593,93**	**-1.671.647,53**

WP-Art : Aktienanleihen (USD) börsennotiert

Bilanzposition: Anleihen

Stück		Buchwert in EUR	Zeitwert in EUR	Differenz
Kategorie :	**aktien-/aktienindexbezogene Geschäfte**			
2.340		1.956.231,39	1.317.158,90	639.072,49

	5.048	4.729.851,06	5.611.605,42	-881.754,36
Gesamtsumme:	**Aktienanleihen (börsennotiert)**			
	2.340	1.956.231,39	1.317.158,90	639.072,49
	5.048	4.729.851,06	5.611.605,42	-881.754,36
	7.388	**6.686.082,45**	**6.928.764,32**	**-242.681,87**
Total Opt.Sch./Zert./Aktienanl.				
	44.581,00	**25.114.038,73**	**27.519.044,25**	**-2.405.005,52**

OTC Optionen (USD) Kauf

Bilanzposition: Sonstige Vermögensgegenstände

	Stück	Buchwert in EUR	Zeitwert in EUR	Differenz
1. Underlying Optionsscheine auf sonstige Geschäfte				
	26.272,00	7.648.009,88	8.138.686,00	490.676,12
2. Underlying Zertifikate auf Aktien/Aktienanleihen				
	10.861,00	10.268.219,32	12.130.378,93	1.862.159,61
	60,00	511.727,08	321.215,00	-190.512,08
3. Underlying Aktienanleihen				
	5.048,00	4.729.851,06	5.611.605,42	881.754,36
	2.340,00	1.956.231,39	1.317.158,90	-639.072,49
Gesamtsumme OTC - Optionen				
1. Underlying Optionsscheine				
	26.272,00	7.648.009,88	8.138.686,00	490.676,12
	26.272,00	**7.648.009,88**	**8.138.686,00**	**490.676,12**
2. Underlying Zertifikate				
	10.861,00	10.268.219,32	12.130.378,93	1.862.159,61
	60,00	511.727,08	321.215,00	-190.512,08
	10.921,00	**10.779.946,40**	**12.451.593,93**	**1.671.647,53**
3. Underlying Aktienanleihen				
	5.048,00	4.729.851,06	5.611.605,42	881.754,36
	2.340,00	1.956.231,39	1.317.158,90	-639.072,49
	7.388,00	**6.686.082,45**	**6.928.764,32**	**242.681,87**
Total OTC Optionen				
	44.581,00	**25.114.038,73**	**27.519.044,25**	**2.405.005,52**

WP-Art :	Zertifikate (CHF)	börsennotiert

Bilanzposition: Anleihen

Stück	Buchwert in EUR	Zeitwert in EUR	Differenz
Kategorie :	**aktien-/aktienindexbezogene Geschäfte**		
1.600	1.479.086,42	1.545.832,70	-66.746,28
Gesamtsumme:	**Zertifikate (börsennotiert)**		
1.600	1.479.086,42	1.545.832,70	-66.746,28
1.600	**1.479.086,42**	**1.545.832,70**	**-66.746,28**
Total Opt.Sch./Zert./Aktienanl.			
1.600,00	**1.479.086,42**	**1.545.832,70**	**-66.746,28**

OTC Optionen (CHF) Kauf

Bilanzposition: Sonstige Vermögensgegenstände

Stück	Buchwert in EUR	Zeitwert in EUR	Differenz
1. Underlying Zertifikate auf Aktien/Aktienanleihen			
1.600,00	1.479.086,42	1.545.832,70	66.746,28
Gesamtsumme OTC - Optionen			
1. Underlying Zertifikate			
1.600,00	1.479.086,42	1.545.832,70	66.746,28
1.600,00	**1.479.086,42**	**1.545.832,70**	**66.746,28**
Total OTC Optionen			
1.600,00	**1.479.086,42**	**1.545.832,70**	**66.746,28**

Zusammenfassung Emissionsbestand per 30.06.2021

WP-Art :	Optionsscheine (EUR)			börsennotiert
Bilanzposition: Sonstige Verbindlichkeiten				
Stück		**Buchwert**	**Zeitwert**	**Differenz**
Kategorie :	**aktien-/aktienindexbezogene Geschäfte**			
416.359.051		789.707.962,18	453.638.455,94	336.069.506,24
483.743.040		984.644.240,19	2.414.917.198,51	-1.430.272.958,32
Kategorie :	**Rohstoffe**			
9.629.621		33.630.276,45	21.522.780,68	12.107.495,77
15.912.602		53.608.205,04	98.334.780,93	-44.726.575,89
Kategorie :	**Währungen**			
10.541.154		48.176.203,93	33.191.264,62	14.984.939,31
9.298.024		32.214.973,43	48.942.927,57	-16.727.954,14
Kategorie :	**Sonstige**			
5.967.753		19.677.639,34	13.014.221,70	6.663.417,64
19.965.678		40.009.046,11	166.571.115,35	-126.562.069,24
Gesamtsumme:	**Optionsscheine (börsennotiert)**			
442.497.579		891.192.081,90	521.366.722,94	369.825.358,96
528.919.344		1.110.476.464,77	2.728.766.022,36	-1.618.289.557,59
971.416.923		**2.001.668.546,67**	**3.250.132.745,30**	**-1.248.464.198,63**

WP-Art :	Zertifikate (EUR)			börsennotiert
Bilanzposition: Anleihen				
Stück		**Buchwert**	**Zeitwert**	**Differenz**
Kategorie :	**aktien-/aktienindexbezogene Geschäfte**			
72.743.519		716.975.869,48	586.697.047,35	130.278.822,13
45.703.646		1.201.920.478,93	1.342.496.767,37	-140.576.288,44
Kategorie :	**Rohstoffe**			
10.174		1.201.651,85	1.173.622,30	28.029,55
210.662		4.792.053,78	5.364.975,06	-572.921,28
Kategorie :	**Sonstige**			
12.439.714		16.919.674,91	3.797.483,69	13.122.191,22
4.293.074		5.971.683,75	15.336.360,99	-9.364.677,24
Gesamtsumme:	**Zertifikate (börsennotiert)**			
85.193.407		735.097.196,24	591.668.153,34	143.429.042,90
50.207.382		1.212.684.216,46	1.363.198.103,42	-150.513.886,96

135.400.789	**1.947.781.412,70**	**1.954.866.256,76**	**-7.084.844,06**

WP-Art : Aktienanleihen (EUR) börsennotiert

Bilanzposition: Anleihen

Stück	Buchwert	Zeitwert	Differenz
Kategorie :	**aktien-/aktienindexbezogene Geschäfte**		
40.220	40.221.830,89	38.688.883,05	1.532.947,84
109.034	108.952.271,90	115.667.292,60	-6.715.020,70
Gesamtsumme:	**Aktienanleihen (börsennotiert)**		
40.220	40.221.830,89	38.688.883,05	1.532.947,84
109.034	108.952.271,90	115.667.292,60	-6.715.020,70
149.254	**149.174.102,79**	**154.356.175,65**	**-5.182.072,86**

WP-Art : FI Zertifikate (EUR) börsennotiert

Bilanzposition: Anleihen

Stück	Buchwert	Zeitwert	Differenz
Kategorie :	**Zinsen**		
26.431	26.431.000,00	26.674.526,58	-243.526,58
Kategorie :	**CLN**		
13.738	16.708.000,00	17.312.158,84	-604.158,84
Gesamtsumme:	**Zertifikate (börsennotiert)**		
40.169	43.139.000,00	43.986.685,42	-847.685,42
40.169	**43.139.000,00**	**43.986.685,42**	**-847.685,42**

Total Opt.Sch./Zert./Aktienanl.

1.107.007.135,00	**4.141.763.062,16**	**5.403.341.863,12**	**-1.261.578.800,96**

OTC Optionen (EUR) Kauf

Bilanzposition: Sonstige Vermögensgegenstände

Stück	Buchwert	Zeitwert	Differenz
1. Underlying Optionsscheine auf Aktien/Aktienindizes			
348.015.075,74	984.644.240,19	2.414.917.198,51	1.430.272.958,32
155.067.820,36	789.707.962,18	453.638.455,94	-336.069.506,24
2. Underlying Optionsscheine auf Rohstoffe			
15.493.401,26	53.608.205,04	98.334.780,93	44.726.575,89
8.118.145,25	33.630.276,45	21.522.780,68	-12.107.495,77

3. Underlying Optionsscheine auf Währungen			
298.591.171,00	32.214.973,43	48.942.927,57	16.727.954,14
539.618.043,00	48.176.203,93	33.191.264,62	-14.984.939,31
4. Underlying Optionsscheine auf sonstige Geschäfte			
17.029.031,10	40.009.046,11	166.571.115,35	126.562.069,24
3.993.988,20	19.677.639,34	13.014.221,70	-6.663.417,64
5. Underlying Zertifikate auf Aktien/Aktienanleihen			
45.700.667,60	1.201.920.478,93	1.342.496.767,37	140.576.288,44
72.743.519,00	716.975.869,48	586.697.047,35	-130.278.822,13
6. Underlying Zertifikate auf Rohstoffe			
210.662,00	4.792.053,78	5.364.975,06	572.921,28
10.174,00	1.201.651,85	1.173.622,30	-28.029,55
7. Underlying Zertifikate auf sonstige Geschäfte			
4.293.074,00	5.971.683,75	15.336.360,99	9.364.677,24
12.439.714,00	16.919.674,91	3.797.483,69	-13.122.191,22
8. Underlying Aktienanleihen			
109.034,00	108.952.271,90	115.667.292,60	6.715.020,70
40.220,00	40.221.830,89	38.688.883,05	-1.532.947,84
Gesamtsumme OTC - Optionen			
1. Underlying Optionsscheine			
679.128.679,10	1.110.476.464,77	2.728.766.022,36	1.618.289.557,59
706.797.996,81	891.192.081,90	521.366.722,94	-369.825.358,96
1.385.926.675,91	**2.001.668.546,67**	**3.250.132.745,30**	**1.248.464.198,63**
2. Underlying Zertifikate			
50.204.403,60	1.212.684.216,46	1.363.198.103,42	150.513.886,96
85.193.407,00	735.097.196,24	591.668.153,34	-143.429.042,90
135.397.810,60	**1.947.781.412,70**	**1.954.866.256,76**	**7.084.844,06**
3. Underlying Aktienanleihen			
109.034,00	108.952.271,90	115.667.292,60	6.715.020,70
40.220,00	40.221.830,89	38.688.883,05	-1.532.947,84
149.254,00	**149.174.102,79**	**154.356.175,65**	**5.182.072,86**
Total OTC Optionen			
1.521.473.740,51	**4.098.624.062,16**	**5.359.355.177,71**	**1.260.731.115,55**

Deckungsgeschäfte (EUR) FI Zertifikate (Festgelder+Swaps)

Bilanzposition: Forderungen gegen verbundene Unternehmen

Stück		Buchwert	Zeitwert	Differenz
1. Underlying FI Zertifikate auf Zinsen				
6		26.431.000,00	26.674.526,58	243.526,58
3. Underlying FI Zertifikate auf Credit Linked Notes				
4		16.708.000,00	17.312.158,84	604.158,84
Gesamtsumme:	**Deckungsgeschäfte FI Zertifikate**			
10		43.139.000,00	43.986.685,42	847.685,42
10		**43.139.000,00**	**43.986.685,42**	**847.685,42**

WP-Art : Zertifikate (USD) börsennotiert

Bilanzposition: Anleihen

Stück		Buchwert in EUR	Zeitwert in EUR	Differenz
Kategorie :	**aktien-/aktienindexbezogene Geschäfte**			
6.856		6.299.364,32	6.008.449,99	290.914,33
13.460		3.572.390,87	3.733.059,43	-160.668,56
Gesamtsumme:	**Zertifikate (börsennotiert)**			
6.856		6.299.364,32	6.008.449,99	290.914,33
13.460		3.572.390,87	3.733.059,43	-160.668,56
20.316		**9.871.755,19**	**9.741.509,42**	**130.245,77**

WP-Art : Aktienanleihen (USD) börsennotiert

Bilanzposition: Anleihen

Stück		Buchwert in EUR	Zeitwert in EUR	Differenz
Kategorie :	**aktien-/aktienindexbezogene Geschäfte**			
3.163		2.707.303,80	2.428.572,46	278.731,34
10.440		8.882.238,70	10.056.790,26	-1.174.551,56
Gesamtsumme:	**Aktienanleihen (börsennotiert)**			
3.163		2.707.303,80	2.428.572,46	278.731,34
10.440		8.882.238,70	10.056.790,26	-1.174.551,56
13.603		**11.589.542,50**	**12.485.362,72**	**-895.820,22**

Total Opt.Sch./Zert./Aktienanl.

33.919,00	**21.461.297,69**	**22.226.872,14**	**-765.574,45**

OTC Optionen (USD) Kauf

Bilanzposition: Sonstige Vermögensgegenstände

Stück	Buchwert in EUR	Zeitwert in EUR	Differenz
1. Underlying Zertifikate auf Aktien/Aktienanleihen			
13.460,00	3.572.390,87	3.733.059,43	160.668,56
6.856,00	6.299.364,32	6.008.449,99	-290.914,33
2. Underlying Aktienanleihen			
10.440,00	8.882.238,70	10.056.790,26	1.174.551,56
3.163,00	2.707.303,80	2.428.572,46	-278.731,34
Gesamtsumme OTC - Optionen			
1. Underlying Zertifikate			
13.460,00	3.572.390,87	3.733.059,43	160.668,56
6.856,00	6.299.364,32	6.008.449,99	-290.914,33
20.316,00	**9.871.755,19**	**9.741.509,42**	**-130.245,77**
2. Underlying Aktienanleihen			
10.440,00	8.882.238,70	10.056.790,26	1.174.551,56
3.163,00	2.707.303,80	2.428.572,46	-278.731,34
13.603,00	**11.589.542,50**	**12.485.362,72**	**895.820,22**
Total OTC Optionen			
33.919,00	**21.461.297,69**	**22.226.872,14**	**765.574,45**

WP-Art : Zertifikate (GBP) börsennotiert

Bilanzposition: Anleihen

Stück	Buchwert in EUR	Zeitwert in EUR	Differenz
Kategorie : aktien-/aktienindexbezogene Geschäfte			
1.300	1.506.896,95	1.484.141,60	22.755,35
Gesamtsumme: Zertifikate (börsennotiert)			
1.300	1.506.896,95	1.484.141,60	22.755,35
1.300	**1.506.896,95**	**1.484.141,60**	**22.755,35**
Total Opt.Sch./Zert./Aktienanl.			
1.300,00	**1.506.896,95**	**1.484.141,60**	**22.755,35**

OTC Optionen (GBP) Kauf

Bilanzposition: Sonstige Vermögensgegenstände

	Stück	Buchwert in EUR	Zeitwert in EUR	Differenz
1. Underlying Zertifikate auf Aktien/Aktienanleihen				
	1.300,00	1.506.896,95	1.484.141,60	-22.755,35
Gesamtsumme OTC - Optionen				
1. Underlying Zertifikate				
	1.300,00	1.506.896,95	1.484.141,60	-22.755,35
	1.300,00	**1.506.896,95**	**1.484.141,60**	**-22.755,35**
Total OTC Optionen				
	1.300,00	**1.506.896,95**	**1.484.141,60**	**-22.755,35**

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

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

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

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

III. KAPITALFLUSSRECHNUNG

	1.Halbjahr 2022	Gesamtjahr 2021	1.Halbjahr 2021
		EUR	EUR
1. Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit			
Einzahlungen aus erstatteten Emissionsgebühren	335.310,97	1.668.682,06	1.351.831,34
Sonstige Einzahlungen, die nicht der Investitions- oder Finanzierungstätigkeit zuzuordnen sind	44.899,20	64.941,49	22.670,45
Auszahlungen für Emissionsgebühren	-345.815,39	-1.162.253,11	-773.040,87
Sonstige Auszahlungen, die nicht der Investitions- oder Finanzierungstätigkeit zuzuordnen sind	-51.199,79	-44.511,17	-22.670,45
Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit	-16.805,01	526.859,27	578.790,47
2. Finanzmittelfonds am Ende der Periode			
Zahlungswirksame Veränderung des Finanzmittelfonds	-16.805,01	526.859,27	578.790,47
Finanzmittelfonds am Anfang der Periode	64.108,63	-462.750,64	-462.750,64
Finanzmittelfonds am Ende der Periode	47.303,62	64.108,63	116.093,83
3. Zusammensetzung des Finanzmittelfonds			
Liquide Mittel	47.303,62	64.108,63	116.039,83
Finanzmittelfonds am Ende der Periode	47.303,62	64.108,63	116.039,83

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

Grégoire Toublanc, Betriebswirt, Frankfurt am Main, Head of Sales Exchange Traded Solutions 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. Honorar des Abschlussprüfers

Die Angaben zum Honorar des Abschlussprüfers sind im Konzernabschluss der BNP Paribas S.A. enthalten. Auf die Angabe an dieser Stelle wird aufgrund der befreienden Konzernklausel des § 285 Nr. 17 HGB verzichtet.

6. Konzern- und Beteiligungsverhältnisse

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

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

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

Der Konzernabschluss ist hinterlegt und einsehbar bei der:

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

Die französische Referenzversion des Konzernabschlusses ist auch auf der Internetseite der Autorité des Marchés Financiers (www.amf-france.org) 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 2021 zur Verfügung.

7. Nachtragsbericht

Es liegen keine Vorgänge von besonderer Bedeutung vor, die nach dem Schluss des Geschäftsjahres eingetreten sind. Die aktuelle Ukraine-Krise hat derzeit keine erkennbaren negativen Auswirkungen auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage. Wir verweisen in diesem Zusammenhang auf unsere Ausführungen im Lagebericht.

Frankfurt am Main, 19.09.2022

Die Geschäftsführung

Grégoire Toublanc

ZWISCHENLAGEBERICHT
FÜR DEN BERICHTSZEITRAUM VOM
1. JANUAR 2022 BIS ZUM 30. JUNI 2022

Gliederung

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

1. Geschäft und Rahmenbedingungen

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

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

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

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

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

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

Der Umsatz der BNP Paribas Gruppe im deutschen Retailderivatemarkt ist im 1. Halbjahr 2022 im Vergleich zum Vorjahr um 68,7% gestiegen. Die Entwicklung war besser als die des Gesamtmarktes, der im gleichen Zeitraum um 40,6% wuchs. Im 1. Halbjahr 2022 betrug der Marktanteil der Gruppe 20,8%.
Die Bilanzsumme stieg ebenfalls deutlich an (gegenüber dem 31.12.2021 um 103 % von 3.051 Mio. EUR auf 6.202 Mio. EUR). Zum 30.06.2021 betrug die Bilanzsumme 4.165 Mio. Der ungewöhnlich hohe Anstieg der Bilanzsumme resultiert zu einem großen Teil daraus, dass im 1. Halbjahr 2022 keine umfassende Aktion zur Ausbuchung der nicht im Markt platzierten Wertpapiere durchgeführt wurde.
Die externe Platzierungsquote ging dadurch auch zurück und belief sich zum 30.06.2022 auf 22,5 %, (30.06.2021: 30 %, 31.12.2021: 50,5 %).

2. Ertragslage

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

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

3. Finanzlage

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

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

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

4. Vermögenslage

Aufgrund der ergebnisneutralen Ausgestaltung der geschäftlichen Aktivitäten der Gesellschaft ergeben sich keine Veränderungen der Netto-Vermögensposition. Sie beläuft sich stets auf den Betrag des voll eingezahlten Stammkapitals in Höhe von 25.564,59 EUR. Zahlungswirksame Geschäftsvorfälle ergeben sich nur durch die Begleichung externer Rechnungen sowie durch die quartalsweise Weiterbelastung der von der Gesellschaft beglichenen Rechnungen an die BNP PARIBAS S.A., Niederlassung Deutschland. Die bis zum 30.06.2022 bei der Gesellschaft angefallenen Kosten waren zum Bilanzstichtag bereits von der BNP PARIBAS S.A., Niederlassung Deutschland, erstattet.

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

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

5. Nachtragsbericht

Vorgänge von besonderer Bedeutung, die Auswirkungen auf die Ertrags-, Finanz- und Vermögenslage der Gesellschaft haben könnten, sind nach dem Schluss des Berichtszeitraums nicht eingetreten. Die andauernde Covid-Krise sowie die aktuelle Ukraine-Krise haben derzeit keine erkennbaren negativen Auswirkungen auf die Vermögens-, Ertrags- und Finanzlage der Gesellschaft.

6. Chancen- und Risikobericht und Ausblick

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

Anbieter der Wertpapiere (BNP PARIBAS ARBITRAGE S.N.C. bzw. BNP PARIBAS S.A.) getragen. Forderungen bestehen ausschließlich gegenüber Gesellschaften der BNP PARIBAS Gruppe. Der Geschäftsbetrieb ist konzeptionsbedingt ergebnisneutral. Im theoretischen Fall eines dennoch entstehenden Jahresfehlbetrages wäre dieser aufgrund des abgeschlossenen Beherrschungs- und Gewinnabführungsvertrages von der BNP PARIBAS S.A. auszugleichen. Ein eigenständiges Risiko ist bei der Gesellschaft daher nicht gegeben. Für die Risikobeurteilung ist die Bonität der BNP PARIBAS Gruppe ausschlaggebend.

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

Im 1. Halbjahr 2022 ist der Gesamtumsatz am deutschen Zertifikate- und Optionsscheinmarkt gegenüber dem 1. Halbjahr 2021 um 40,6% gestiegen. Der Umsatz der BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft ist noch stärker gestiegen (+68,7%). Der Marktanteil ist dementsprechend von 17,4% im 1. Halbjahr 2021 auf 20,8% im 1. Halbjahr 2022 gestiegen.

Die BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH hat im 1. Halbjahr 2022 ca. 217.000 Produkte emittiert (ca. 232.700 in HJ2 2021, ca. 216.000 in HJ1 2021). Die Emissionstätigkeit wird im zweiten Halbjahr 2022 auf einem höheren Niveau als im ersten Halbjahr erwartet. Sollte die Volatilität stark steigen, so würde die Emissionstätigkeit weiter zunehmen. Generell ist die Stärke der Emissionstätigkeit sehr von der Volatilität an den Märkten und der allgemeinen Nachfrage nach Retailderivaten abhängig. Für 2023 wird eine leicht höhere Emissionstätigkeit als für 2022 erwartet.

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

Frankfurt am Main, 19.09.2022

Grégoire Toublanc

Bestätigungsvermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

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

Prüfungsurteile

Wir haben den Zwischenabschluss der BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH – bestehend aus der Bilanz zum 30. Juni 2022 und der Gewinn- und Verlustrechnung für den Zeitraum vom 1. Januar bis zum 30. Juni 2022 sowie dem Anhang, einschließlich der Darstellung der Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden – geprüft. Darüber hinaus haben wir den Zwischenlagebericht der BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH für den Zwischenabschluss vom 1. Januar bis zum 30. Juni 2022 geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse

- entspricht der beigefügte Zwischenabschluss in allen wesentlichen Belangen den deutschen handelsrechtlichen Vorschriften und vermittelt unter Beachtung der deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage der Gesellschaft zum 30. Juni 2022 sowie ihrer Ertragslage für den Zeitraum vom 1. Januar bis zum 30. Juni 2022 und

- vermittelt der beigefügte Zwischenlagebericht insgesamt ein zutreffendes Bild von der Lage der Gesellschaft. In allen wesentlichen Belangen steht dieser Zwischenlagebericht in Einklang mit dem Zwischenabschluss, entspricht den deutschen gesetzlichen Vorschriften und stellt die Chancen und Risiken der zukünftigen Entwicklung zutreffend dar.

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

Grundlage für die Prüfungsurteile

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

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Zwischenabschluss und den Zwischenlagebericht

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

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

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

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Zwischenabschlusses und des Zwischenlageberichts

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

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

wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Zwischenabschlusses und Zwischenlageberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

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

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher – beabsichtigter oder unbeabsichtigter – falscher Darstellungen im Zwischenabschluss und im Zwischenlagebericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unsere Prüfungsurteile zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.

- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Zwischenabschlusses relevanten internen Kontrollsystem und den für die Prüfung des Zwischenlageberichts relevanten Vorkehrungen und Maßnahmen, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieser Systeme der Gesellschaft abzugeben.

- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.

- ziehen wir Schlussfolgerungen über die Angemessenheit des von den gesetzlichen Vertretern angewandten Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit sowie, auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit der Gesellschaft zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Bestätigungsvermerk auf die dazugehörigen Angaben im Zwischenabschluss und im Zwischenlagebericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser jeweiliges Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Bestätigungsvermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass die Gesellschaft ihre Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen kann.

- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Zwischenabschlusses einschließlich der Angaben sowie ob der Zwischenabschluss die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Zwischenabschluss unter Beachtung der deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Gesellschaft vermittelt.

- beurteilen wir den Einklang des Zwischenlageberichts mit dem Zwischenabschluss, seine Gesetzesentsprechung und das von ihm vermittelte Bild von der Lage des Unternehmens.

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

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

Frankfurt am Main, 19. September 2022

Mazars GmbH & Co. KG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Steuerberatungsgesellschaft

gez. Skall	gez. Neuweiler
Wirtschaftsprüfer	Wirtschaftsprüfer

c) folgender aktualisierter Anhang D (vormals Anhang C) eingefügt;

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

Abschnitt B – Basisinformationen über den Emittenten	
Wer ist der Emittent der Wertpapiere?	
Sitz und Rechtsform:	Sitz der Emittentin ist Frankfurt am Main. Die Geschäftsadresse lautet: Senckenberganlage 19, 60325 Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland. Die Emittentin ist eine Gesellschaft mit beschränkter Haftung gemäß deutschem Recht (mit der Rechtsträgerkennung (LEI): 549300TS3U4JKMR1B479).
Haupttätigkeiten:	Emission von Wertpapieren
Hauptanteilseigner:	Alleinige Gesellschafterin der BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH ist BNP Paribas S.A., eine börsennotierte Aktiengesellschaft nach französischem Recht.
Identität der Haupt-geschäftsführer:	Geschäftsführer der Emittentin ist Grégoire Toublanc.
Identität der Abschlussprüfer:	Zum Abschlussprüfer wurde MAZARS GmbH & Co. KG Wirtschaftsprüfungs-gesellschaft, Theodor-Stern-Kai 1, 60596 Frankfurt am Main bestellt.
Welches sind die wesentlichen Finanzinformationen über den Emittenten?	

Die nachfolgenden Finanzinformationen sind den geprüften Jahresabschlüssen der Emittentin zum 31. Dezember 2020 und zum 31. Dezember 2021 sowie dem geprüften Zwischenabschluss zum 30. Juni 2022 entnommen.

Tabelle 1: Gewinn- und Verlustrechnung – Nichtdividendenwerte

	Jahresabschluss 31. Dezember 2021 in EUR	**Jahresabschluss 31. Dezember 2020 in EUR**	**Zwischenrechnung für den Zeitraum 1. Januar bis 30. Juni 2022 in EUR**	**Zwischenrechnung für den Zeitraum 1. Januar bis 30. Juni 2021 in EUR**
Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit				
Sonstige Betriebliche Erträge	1.058.779,55	525.572,67	380.210,18	699.657,79
Sonstige Betriebliche Aufwendungen	-1.058.779,55	-525.572,67	-380.210,18	-699.657,79
Jahresüberschuss	0	0	0	0

Tabelle 2: Bilanz – Nichtdividendenwerte

	Jahresabschluss 31. Dezember 2021 in EUR	**Jahresabschluss 31. Dezember 2020 in EUR**	**Zwischenabschluss 30. Juni 2022 in EUR**
Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände			
Forderungen gegen verbundene Unternehmen	27.639.000,00	82.133.636,23	4.931.000,00
Sonstige Vermögensgegenstände (Aktiva/Umlaufvermögen)	3.023.052.044,36	2.830.561.707,30	6.197.090.872,97
Verbindlichkeiten			
Anleihen (Passiva/Verbindlichkeiten)	1.573.817.871,04	1.664.491.487,06	2.803.833.350,03
Sonstige Verbindlichkeiten (Passiva/Verbindlichkeiten)	1.476.873.173,32	1.247.529.078,47	3.398.188.522,94
Nettofinanzverbindlichkeiten (langfristige Verbindlichkeiten plus kurzfristige Schulden abzüglich Barmittel)	0	0	0

Tabelle 3: Kapitalflussrechnung – Nichtdividendenwerte

	Für den Zeitraum 1. Januar bis 31. Dezember 2021 in EUR	**Für den Zeitraum 1. Januar bis 31. Dezember 2020 in EUR**	**Zwischenrechnung für den Zeitraum 1. Januar bis 30. Juni 2022 in EUR**	**Zwischenrechnung für den Zeitraum 1. Januar bis 30. Juni 2021 in EUR**
Netto-Cashflows aus der laufenden Geschäftstätigkeit	526.859,27	-282.391,36	-16.805,01	578.790,47
Netto-Cashflows aus Finanzierungstätigkeiten	-	-	0	0
Netto-Cashflow aus Investitionstätigkeiten	-	-	0	0

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

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

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

"