BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH
Frankfurt am Main

("Emittentin")

Registrierungsformular

vom 13. Februar 2023

Dieses Dokument enthält Informationen über die BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH (mit Sitz in Frankfurt am Main) (im Folgenden auch "**Gesellschaft**") als Emittentin von Nichtdividendenwerte für Kleinanleger bzw. von Nichtdividendenwerte für Großanleger und stellt ein Registrierungsformular (das "**Registrierungsformular**") im Sinne von Art. 6 (3) der Verordnung (EU) 2017/1129 vom 14. Juni 2017 (die "**Prospektverordnung**") in Verbindung mit Anhang 6 (Registrierungsformular für Nichtdividendenwerte für Kleinanleger) und Anhang 7 (Registrierungsformular für Nichtdividendenwerte für Großanleger) der Delegierten Verordnung (EU) 2019/980 vom 14. März 2019 (die "**Prospekt-Durchführungsverordnung**") dar.

Dieses Registrierungsformular ist ab dem 13. Februar 2024 nicht mehr gültig. Die Pflicht zur Erstellung eines Nachtrags im Falle wichtiger neuer Umstände, wesentlicher Unrichtigkeiten oder wesentlicher Ungenauigkeiten besteht nicht, wenn das Registrierungsformular ungültig geworden ist.

INHALTSVERZEICHNIS

1 RISIKOFAKTOREN 3
1.1 Risiken im Zusammenhang mit der Geschäftsaktivität der Emittentin 3
1.2 Besondere Risiken auf Grund der Beziehung zwischen der Emittentin und der BNP Paribas S.A. als Garantin 4

2 VERANTWORTLICHE PERSONEN 6

3 WICHTIGE HINWEISE 6

4 ANGABEN ÜBER DIE EMITTENTIN 7
4.1 Gründungsdaten und Entwicklung 7
4.2 Abschlussprüfer der Gesellschaft 7
4.3 Gegenstand und Zielsetzung der Gesellschaft 7
4.4 Schulden- und Finanzierungsstruktur der Emittentin 8

5 GESCHÄFTSÜBERBLICK 8

6 ORGANISATIONSSTRUKTUR 8

7 TRENDINFORMATIONEN 9
7.1 Wesentliche Verschlechterung der Aussichten der Emittentin 9
7.2 Wesentliche Änderung der Finanz- und Ertragslage der Gruppe 9
7.3 Ausblick 9

8 GEWINNPROGNOSEN ODER -SCHÄTZUNGEN 9

9 VERWALTUNG, GESCHÄFTSFÜHRUNGS- UND AUFSICHTSORGANE 9

10 WESENTLICHE GERICHTS- ODER SCHIEDSVERFAHREN 10

11 WEITERE ANGABEN 10

12 WESENTLICHE VERTRÄGE 10

13 INTERESSENERKLÄRUNGEN 10

14 VERFÜGBARE DOKUMENTE 11

15 FINANZINFORMATIONEN ÜBER DIE VERMÖGENS-, FINANZ- UND ERTRAGSLAGE DER EMITTENTIN 11
15.1 Rechnungslegungsstandards 11
15.2 Wesentliche Veränderungen in der Finanzlage der Emittentin 11
15.3 Historische Finanzinformationen 11

ANHANG A: JAHRESABSCHLUSS ZUM 31. DEZEMBER 2021 UND LAGEBERICHT FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR 2021 UND BESTÄTIGUNGSVERMERK A-1

ANHANG B: JAHRESABSCHLUSS ZUM 31. DEZEMBER 2020 UND LAGEBERICHT FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR 2020 UND BESTÄTIGUNGSVERMERK B-1

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

ANHANG D: INFORMATIONEN NACH ART. 26 (4) DER PROSPEKTVERORDNUNG D-1

1 RISIKOFAKTOREN

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

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

1.1 Risiken im Zusammenhang mit der Geschäftsaktivität der Emittentin

Insolvenzrisiko

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

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

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

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

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

Marktrisiko

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Kündigung des Beherrschungs- und Gewinnabführungsvertrages

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

Im Fall der Beendigung des Beherrschungs- und Gewinnabführungsvertrags besteht typischerweise die Gefahr, dass die Emittentin als ehemals beherrschte Gesellschaft aufgrund ihres nun geänderten Finanzierungsbedarfs nicht mehr eigenständig am Markt agieren kann. Die Gläubiger der Emittentin haben daher bei Beendigung des Beherrschungs- und Gewinnabführungsvertrags einen Anspruch auf Sicherheitsleistung aus § 303 Abs. 1 AktG gegen die BNP Paribas S.A.. Danach hat jeder Wertpapierinhaber, dessen Forderung noch unter Geltung des Beherrschungs- und Gewinnabführungsvertrags entstanden ist, das Recht, innerhalb von sechs Monaten nach Eintragung der Beendigung des Beherrschungs- und Gewinnabführungsvertrags in das Handelsregister von der BNP Paribas S.A. als ehemals beherrschender Gesellschaft die Leistung einer Sicherheit zu verlangen.

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

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

2 VERANTWORTLICHE PERSONEN

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

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

Erklärungen von Seiten Sachverständiger

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

Angaben von Seiten Dritter

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

3 WICHTIGE HINWEISE

Die Emittentin erklärt, dass

a) das Registrierungsformular durch die Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht ("**BaFin**") als zuständiger Behörde gemäß Verordnung (EU) 2017/1129 gebilligt wurde,

b) die BaFin dieses Registrierungsformular nur bezüglich der Standards der Vollständigkeit, Verständlichkeit und Kohärenz gemäß der Verordnung (EU) 2017/1129 billigt,

c) eine solche Billigung nicht als eine Befürwortung des Emittenten, der Gegenstand dieses Registrierungsformulars ist, erachtet werden sollte.

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

Niemand ist von der BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH autorisiert worden, über die in diesem Registrierungsformular enthaltenen Informationen oder Bestätigungen

hinaus Informationen oder Bestätigungen abzugeben. Wenn solche Informationen und Bestätigungen dennoch abgegeben werden, darf auf diese nicht in einer Weise vertraut werden, als ob die BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH diese autorisiert hätte.

Angaben auf Websites, auf die in diesem Registrierungsformular Bezug genommen wird, sind nicht Teil dieses Registrierungsformulars, und die BaFin hat diese Angaben auch nicht als zuständige Behörde gemäß Verordnung (EU) 2017/1129 in Verbindung mit Artikel 10 der Delegierten Verordnung (EU) 2019/979 vom 14. März 2019 geprüft oder gebilligt.

4 ANGABEN ÜBER DIE EMITTENTIN

4.1 Gründungsdaten und Entwicklung

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

Der kommerzielle Name entspricht der Firma (juristischer Name). Sitz der Gesellschaft ist in 60325 Frankfurt am Main, Senckenberganlage 19, (Telefon +49 (0) 69 7193-0). Die Dauer der Gesellschaft ist unbeschränkt.

Die Gesellschaft hat keine Tochtergesellschaften.

4.2 Abschlussprüfer der Gesellschaft

Zum Abschlussprüfer für das Geschäftsjahr 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.

4.3 Gegenstand und Zielsetzung der Gesellschaft

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

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

4.4 Schulden- und Finanzierungsstruktur der Emittentin

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

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

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

5 GESCHÄFTSÜBERBLICK

Haupttätigkeitsbereiche / Wichtigste Märkte

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

Die Anbieterin, BNP Paribas Arbitrage S.N.C., bietet die von der BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH emittierten Wertpapiere auf dem deutschen, dem österreichischen und auch auf dem luxemburgischen Markt an. Daneben bietet sie die Wertpapiere der Emittentin 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) an, sobald die Emittentin Wertpapiere für die Märkte dieser Länder emittiert.

Die Emittentin emittiert Wertpapiere zurzeit vorwiegend für den deutschen, den österreichischen und auch für den luxemburgischen Markt Daneben hat die Emittentin mittlerweile auch einen englischen Basisprospekt, mit dem sie Wertpapiere 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) anbieten kann.

6 ORGANISATIONSSTRUKTUR

Konzernzugehörigkeit

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

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

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

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

7 TRENDINFORMATIONEN

7.1 Wesentliche Verschlechterung der Aussichten der Emittentin

Seit dem 30. Juni 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.

7.2 Wesentliche Änderung der Finanz- und Ertragslage der Gruppe

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.

7.3 Ausblick

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.

8 GEWINNPROGNOSEN ODER -SCHÄTZUNGEN

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

9 VERWALTUNG, GESCHÄFTSFÜHRUNGS- UND AUFSICHTSORGANE

Der Geschäftsführer der BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH ist seit dem 15. Oktober 2010 (Datum der Handelsregistereintragung) Herr Grégoire Toublanc, Frankfurt am Main, geschäftsansässig Senckenberganlage 19, 60325 Frankfurt am Main.

Prokuristin der BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH (Gesamtprokura gemeinsam mit dem Geschäftsführer oder einem anderen Prokuristen) ist Frau Erika Iske, Frankfurt am Main, geschäftsansässig Senckenberganlage 19, 60325 Frankfurt am Main. Zweiter Prokurist der BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH (Gesamtprokura gemeinsam mit dem Geschäftsführer oder einem anderen Prokuristen) ist Herr Pela Kulas, Frankfurt am Main, geschäftsansässig Senckenberganlage 19, 60325 Frankfurt am Main. Der Geschäftsführer sowie die Prokuristen der BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH sind Mitarbeiter der BNP Paribas S.A. Niederlassung Deutschland, Senckenberganlage 19, 60325 Frankfurt am Main.

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

10 WESENTLICHE GERICHTS- ODER SCHIEDSVERFAHREN

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

11 WEITERE ANGABEN

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

12 WESENTLICHE VERTRÄGE

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

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

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

Grundlage des Beherrschungs- und Gewinnabführungsvertrags"), beispielsweise bedingt durch die Erteilung negativer Weisungen, welche sich ihrerseits nachteilig auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage sowie die Liquidität der Emittentin auswirken können.

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

13 INTERESSENERKLÄRUNGEN

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

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

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

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

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

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

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

Weitere Interessenkonflikte können zudem aus dem Umstand resultieren, dass BNP Paribas S.A. handelnd durch ihre Niederlassung Deutschland als Zahlstelle fungiert.

14 VERFÜGBARE DOKUMENTE

Während der Gültigkeitsdauer dieses Registrierungsformulars können Kopien des Gesellschaftsvertrags der Emittentin während der üblichen Geschäftszeiten bei BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH, Senckenberganlage 19, 60325 Frankfurt am Main eingesehen werden. Zudem ist der Gesellschaftsvertrag der Emittentin unter https://www.derivate.bnpparibas.com/service/ueber-uns/finanzinformationen einsehbar.

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

15.1 Rechnungslegungsstandards

Der nachfolgend als Anhang A wiedergegebene Jahresabschluss zum 31. Dezember 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.

15.2 Wesentliche Veränderungen in der Finanzlage der Emittentin

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

15.3 Historische Finanzinformationen

ANHANG A: JAHRESABSCHLUSS ZUM 31. DEZEMBER 2021 UND LAGEBERICHT FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR 2021 UND BESTÄTIGUNGSVERMERK

Offenlegung

Jahresabschluss zum 31. Dezember 2021 und Lagebericht für das Geschäftsjahr 2021 und Bestätigungsvermerk

BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH
Frankfurt am Main

HRB 35628 – Amtsgericht Frankfurt am Main

BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH, Frankfurt am Main

Bilanz zum 31. Dezember 2021

AKTIVA	31.12.2021 EUR	31.12.2020 TEUR
A. UMLAUFVERMÖGEN		
I. Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände		
1. Forderungen gegen verbundene Unternehmen	27.639.000,00	82.134
davon mit einer Restlaufzeit von mehr als einem Jahr EUR 3.431.000,00		
(31.12.20 TEUR 27.639)		
davon gegenüber Gesellschafter EUR 27.639.000,00		
(31.12.20 TEUR 82.134)		
2. Sonstige Vermögensgegenstände	3.023.052.044,36	2.830.562
davon mit einer Restlaufzeit von mehr als einem Jahr EUR 1.680.183.434,34		
(31.12.20 TEUR 1.357.349)		
davon bei verbundenen Unternehmen EUR 3.023.052.044,36		
(31.12.20 TEUR 2.829.887)		
II. Guthaben bei Kreditinstituten	64.108,63	0
davon beim Gesellschafter EUR 64.108,63		
(31.12.20 TEUR 0)		
B. RECHNUNGSABGRENZUNGSPOSTEN		
Aktive Rechnungsabgrenzung	2.697,33	3
	3.050.757.850,32	2.912.698

PASSIVA	31.12.2021 EUR	31.12.2020 TEUR
A. EIGENKAPITAL		
Gezeichnetes Kapital	25.564,59	26
B. RÜCKSTELLUNGEN		
Sonstige Rückstellungen	41.241,37	81
C. VERBINDLICHKEITEN		
1. Anleihen	1.573.817.871,04	1.664.491
davon konvertibel EUR 164.340.303,42		
(31.12.20 TEUR 95.702)		
davon mit einer Restlaufzeit bis zu einem Jahr EUR 770.694.717,74		
(31.12.20 TEUR 908.496)		
2. Verbindlichkeiten bei Kreditinstituten	0,00	463
davon mit einer Restlaufzeit bis zu einem Jahr EUR 0,00		
(31.12.20 TEUR 463)		
davon beim Gesellschafter 0,00 (31.12.20 TEUR 463)		
3. Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	0,00	108
davon mit einer Restlaufzeit bis zu einem Jahr EUR 0,00		
(31.12.20 TEUR 108)		
4. Sonstige Verbindlichkeiten	1.476.873.173,32	1.247.529
davon mit einer Restlaufzeit bis zu einem Jahr EUR 596.381.872,28		
(31.12.20 TEUR 618.537)		
	3.050.757.850,32	2.912.698

BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH, Frankfurt am Main

Gewinn- und Verlustrechnung für den Zeitraum 1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021

	01.01.-31.12.2021 EUR	2020 TEUR
Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit		
1. Sonstige betriebliche Erträge	1.058.779,55	526
2. Sonstige betriebliche Aufwendungen	-1.058.779,55	-526
3. Jahresüberschuss	**0,00**	**0**

BNP PARIBAS EMISSIONS- UND HANDELSGESELLSCHAFT MBH, FRANKFURT AM MAIN

ANHANG ZUM JAHRESABSCHLUSS PER 31. DEZEMBER 2021

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 31.12.2020 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.

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

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 3.023.052 einschließlich auf US-Dollar lautende OTC-Optionen i.H.v. TUSD 29.326 und TCHF 1.600.

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

2. Rückstellungen

Die „Sonstigen Rückstellungen" wurden gebildet für nicht abgerechnete Leistungen im Rahmen des Emissionsgeschäfts und des Jahresabschlusses zum 31.12.2021.

3. Verbindlichkeiten

Die „Anleihen" enthalten emittierte Zertifikate i.H.v. TEUR 1.573.818 einschließlich der auf Fremdwährung lautenden Zertifikate i.H.v. TUSD 20.424 und TCHF 1.600.

Die „Sonstigen Verbindlichkeiten" enthalten emittierte Optionsscheine i.H.v. TEUR 1.476.873 einschließlich der auf Fremdwährung lautenden Optionsscheine i.H.v. TUSD 8.902.

4. Fristengliederung der Verbindlichkeiten

Die Verbindlichkeiten 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	1.573.818	770.695	628.915	174.208	0
Sonstige Verbindlichkeiten	1.476.873	596.382	78.475	802.016	0
Summe	3.050.691	1.367.077	707.390	976.224	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 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 31.12.2020

WP-Art :	Optionsscheine (EUR)	börsennotiert

Bilanzposition: Sonstige Verbindlichkeiten

Stück	Buchwert	Zeitwert	Differenz

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

WP-Art : Zertifikate (EUR) börsennotiert

Bilanzposition: Anleihen

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

WP-Art : Aktienanleihen (EUR) börsennotiert

Bilanzposition: Anleihen

Stück		Buchwert	Zeitwert	Differenz
Kategorie :	**aktien-/aktienindexbezogene Geschäfte**			
22.539		22.148.968,67	18.772.733,02	3.376.235,65
70.729		69.679.390,50	73.423.614,47	-3.744.223,97

Gesamtsumme:	**Aktienanleihen (börsennotiert)**			
22.539		22.148.968,67	18.772.733,02	3.376.235,65
70.729		69.679.390,50	73.423.614,47	-3.744.223,97
93.268		**91.828.359,17**	**92.196.347,49**	**-367.988,32**

WP-Art : FI Zertifikate (EUR) börsennotiert

Bilanzposition: Anleihen

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

Total Opt.Sch./Zert./Aktienanl.

814.712.925,00	**2.900.024.162,76**	**3.081.559.191,15**	**-181.535.028,39**

OTC Optionen (EUR) Kauf

Bilanzposition: Sonstige Vermögensgegenstände

Stück	Buchwert	Zeitwert	Differenz
1. Underlying Optionsscheine auf Aktien/Aktienindizes			
204.452.667,51	477.991.643,80	984.027.953,92	506.036.310,12
116.095.744,70	600.146.206,76	310.758.222,01	-289.387.984,75
2. Underlying Optionsscheine auf Rohstoffe			
14.630.856,61	44.753.978,16	92.641.789,97	47.887.811,81
6.941.021,23	25.864.569,51	12.587.366,24	-13.277.203,27
3. Underlying Optionsscheine auf Währungen			
297.986.846,00	26.964.335,21	41.937.314,68	14.972.979,47
725.292.850,00	41.930.183,15	25.144.137,55	-16.786.045,60
4. Underlying Optionsscheine auf sonstige Geschäfte			
6.623.394,30	16.255.129,56	33.649.767,78	17.394.638,22
4.205.505,60	13.623.032,32	8.409.603,15	-5.213.429,17
5. Underlying Zertifikate auf Aktien/Aktienanleihen			
30.517.048,60	829.615.572,57	904.151.513,92	74.535.941,35
59.225.527,00	620.865.665,89	474.511.020,14	-146.354.645,75

6. Underlying Zertifikate auf Rohstoffe			
100.174,00	3.264.233,97	3.680.456,68	416.222,71
155.976,00	3.721.746,52	3.627.120,02	-94.626,50
7. Underlying Zertifikate auf sonstige Geschäfte			
1.728.444,00	4.981.694,77	6.650.202,59	1.668.507,82
13.305.905,00	16.875.811,40	4.659.092,13	-12.216.719,27
8. Underlying Aktienanleihen			
72.079,00	69.679.390,50	73.423.614,47	3.744.223,97
22.539,00	22.148.968,67	18.772.733,02	-3.376.235,65
Gesamtsumme OTC - Optionen			
1. Underlying Optionsscheine			
523.693.764,42	565.965.086,73	1.152.256.826,35	586.291.739,62
852.535.121,53	681.563.991,74	356.899.328,95	-324.664.662,79
1.376.228.885,95	**1.247.529.078,47**	**1.509.156.155,30**	**261.627.076,83**
2. Underlying Zertifikate			
32.345.666,60	837.861.501,31	914.482.173,19	76.620.671,88
72.687.408,00	641.463.223,81	482.797.232,29	-158.665.991,52
105.033.074,60	**1.479.324.725,12**	**1.397.279.405,48**	**-82.045.319,64**
3. Underlying Aktienanleihen			
72.079,00	69.679.390,50	73.423.614,47	3.744.223,97
22.539,00	22.148.968,67	18.772.733,02	-3.376.235,65
94.618,00	**91.828.359,17**	**92.196.347,49**	**367.988,32**
Total OTC Optionen			
1.481.356.578,55	**2.818.682.162,76**	**2.998.631.908,27**	**179.949.745,51**

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	26.893.632,20	462.632,20
2. Underlying FI Zertifikate auf Credit Linked Notes			
12	53.911.000,00	55.036.448,90	1.125.448,90
1	1.000.000,00	997.201,78	-2.798,22

Gesamtsumme: Deckungsgeschäfte FI Zertifikate

18	80.342.000,00	81.930.081,10	1.588.081,10
1	1.000.000,00	997.201,78	-2.798,22
19	**81.342.000,00**	**82.927.282,88**	**1.585.282,88**

WP-Art : Zertifikate (USD) börsennotiert

Bilanzposition: Anleihen

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

WP-Art : Aktienanleihen (USD) börsennotiert

Bilanzposition: Anleihen

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

WP-Art : FI Zertifikate (USD) börsennotiert

Bilanzposition: Anleihen

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

Total Opt.Sch./Zert./Aktienanl.

23.489,00	**11.996.402,77**	**11.010.358,40**	**986.044,37**

OTC Optionen (USD) Kauf

Bilanzposition: Sonstige Vermögensgegenstände

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

Deckungsgeschäfte (USD) FI Zertifikate (Festgelder+Swaps)

Bilanzposition: Forderungen gegen verbundene Unternehmen

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

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

	Gesamtjahr 2021	Gesamtjahr 2020
	EUR	EUR
1. Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit		
Einzahlungen aus erstatteten Emissionsgebühren	1.668.682,06	1.328.214,90
Sonstige Einzahlungen, die nicht der Investitions- oder Finanzierungstätigkeit zuzuordnen sind	64.941,49	47.684,60
Auszahlungen für Emissionsgebühren	-1.162.253,11	-1.610.606,26
Sonstige Auszahlungen, die nicht der Investitions- oder Finanzierungstätigkeit zuzuordnen sind	-44.511,17	-47.684,60
Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit	526.859,27	-282.391,36
2. Finanzmittelfonds am Ende der Periode		
Zahlungswirksame Veränderung des Finanzmittelfonds	526.859,27	-282.391,36
Finanzmittelfonds am Anfang der Periode	-462.750,64	-180.359,28
Finanzmittelfonds am Ende der Periode	64.108,63	-462.750,64
3. Zusammensetzung des Finanzmittelfonds		
Liquide Mittel	64.108,63	-462.750,64
Finanzmittelfonds am Ende der Periode	64.108,63	-462.750,64

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.

Hans Eich, Bankkaufmann, St. Ingbert, Head of Financial Accounting & Reporting der BNP Paribas S.A., Niederlassung Deutschland bis zum 03.02.2022.

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 2020 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, 28.03.2022

Die Geschäftsführung

Grégoire Toublanc

LAGEBERICHT

FÜR DEN BERICHTSZEITRAUM VOM

1. JANUAR 2021 BIS ZUM 31. DEZEMBER 2021

Gliederung

1. Geschäft und Rahmenbedingungen

2. Ertragslage

3. Finanzlage

4. Vermögenslage

5. Nachtragsbericht

6. Chancen- und Risikobericht und Ausblick

1. Geschäft und Rahmenbedingungen

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

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

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

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

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

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

Der Umsatz der BNP Paribas Gruppe im deutschen Retailderivatemarkt ist im 2. Halbjahr 2021 im Vergleich zum Vorjahr um 7% gesunken. Die Entwicklung war schlechter als die des Gesamtmarktes, der im gleichen Zeitraum um 13% wuchs. Im Gesamtjahr 2021 betrug der Marktanteil der Gruppe 17%. Die Bilanzsumme erhöhte sich gegenüber dem 31.12.2020 um 4,7% von 2.913 Mio. EUR auf 3.051 Mio. EUR. Im Vergleich zum 30.06.2021 ergab sich dagegen ein deutlicher Rückgang der Bilanzsumme um 26,7%.

Die externe Platzierungsquote erhöhte sich von 48,1% zum 31.12.2020 auf 50,5% zum 31.12.2021.

2. Ertragslage

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

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

3. Finanzlage

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

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

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

4. Vermögenslage

Aufgrund der ergebnisneutralen Ausgestaltung der geschäftlichen Aktivitäten der Gesellschaft ergeben sich keine Veränderungen der Netto-Vermögensposition. Sie beläuft sich stets auf den Betrag des voll eingezahlten Stammkapitals in Höhe von 25.564,59 EUR. Zahlungswirksame Geschäftsvorfälle ergeben sich nur durch die Begleichung externer Rechnungen sowie durch die quartalsweise Weiterbelastung der von der Gesellschaft beglichenen Rechnungen an die BNP PARIBAS S.A., Niederlassung Deutschland. Die bis zum 31.12.2021 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 2. Halbjahr 2021 war der Gesamtumsatz am deutschen Zertifikate- und Optionsscheinmarkt gegenüber dem 2. Halbjahr 2020 um 13% gestiegen. Da der Umsatz der BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft zurückging (-7%), ist der Marktanteil gesunken (von 21% auf 17%).

Die BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH hat im 2. Halbjahr 2021 ca. 232.700 Produkte emittiert. Im Gesamtjahr 2021 emittierte die Gesellschaft mit ca. 449.000 Neuemissionen etwas weniger als in 2020 (ca. 478.000 Neuemissionen in 2020). Diese hohe Anzahl an Neuemissionen ist unter anderem der hohen Volatilität an der Börse während der Covid-Krise geschuldet. Die Emissionstätigkeit wird in 2022 auf einem etwas höherem Niveau erwartet als 2021. Generell ist die Stärke der Emissionstätigkeit sehr von der Volatilität an den Märkten und der allgemeinen Nachfrage nach Retailderivaten abhängig.

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

Frankfurt am Main, 28. März 2022

Grégoire Toublanc

Bestätigungsvermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

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

Prüfungsurteile

Wir haben den Jahresabschluss der BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH – bestehend aus der Bilanz zum 31. Dezember 2021 und der Gewinn- und Verlustrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021 sowie dem Anhang, einschließlich der Darstellung der Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden – geprüft. Darüber hinaus haben wir den Lagebericht der BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021 geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse

- entspricht der beigefügte Jahresabschluss in allen wesentlichen Belangen den deutschen handelsrechtlichen Vorschriften und vermittelt unter Beachtung der deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage der Gesellschaft zum 31. Dezember 2021 sowie ihrer Ertragslage für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021 und

- vermittelt der beigefügte Lagebericht insgesamt ein zutreffendes Bild von der Lage der Gesellschaft. In allen wesentlichen Belangen steht dieser Lagebericht in Einklang mit dem Jahresabschluss, entspricht den deutschen gesetzlichen Vorschriften und stellt die Chancen und Risiken der zukünftigen Entwicklung zutreffend dar. Unser Prüfungsurteil zum Lagebericht erstreckt sich nicht auf den Inhalt der oben genannten Erklärung zur Unternehmensführung.

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

Grundlage für die Prüfungsurteile

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

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresabschluss und den Lagebericht

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

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

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

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresabschlusses und des Lageberichts

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Frankfurt am Main, 29. März 2022

Mazars GmbH & Co. KG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Steuerberatungsgesellschaft

Skall	Neuweiler
Wirtschaftsprüfer	Wirtschaftsprüfer

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

Offenlegung

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

BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH
Frankfurt am Main

HRB 35628 – Amtsgericht Frankfurt am Main

INHALTSVERZEICHNIS

1. Bilanz zum 31. Dezember 2020

2. Gewinn- und Verlustrechnung für den Zeitraum vom 1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020

3. Anhang zum 31. Dezember 2020

4. Lagebericht für das Geschäftsjahr 2020

5. Bestätigungsvermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

Bilanz zum 31. Dezember 2020

AKTIVA	31.12.2020 EUR	31.12.2019 TEUR
A. UMLAUFVERMÖGEN		
I. Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände		
1. Forderungen gegen verbundene Unternehmen davon mit einer Restlaufzeit von mehr als einem Jahr EUR 27.639.000,00 (31.12.19 TEUR 100.224) davon gegenüber Gesellschafter EUR 82.133.636,23 (31.12.19 TEUR 120.695)	82.133.636,23	120.695
2. Sonstige Vermögensgegenstände davon mit einer Restlaufzeit von mehr als einem Jahr EUR 1.357.349.051,73 (31.12.19 TEUR 1.080.775) davon bei verbundenen Unternehmen EUR 2.827.945.929,30 (31.12.19 TEUR 2.338.918)	2.830.561.707,30	2.339.442
B. RECHNUNGSABGRENZUNGSPOSTEN		
Aktive Rechnungsabgrenzung	2.629,33	3
	2.912.697.972,86	2.460.140

PASSIVA	31.12.2020 EUR	31.12.2019 TEUR
A. EIGENKAPITAL		
Gezeichnetes Kapital	25.564,59	26
B. RÜCKSTELLUNGEN		
Sonstige Rückstellungen	81.131,95	85
C. VERBINDLICHKEITEN		
1. Anleihen davon konvertibel EUR 95.702.231,79 (31.12.19 TEUR 105.953) davon mit einer Restlaufzeit bis zu einem Jahr EUR 908.495.682,07 (31.12.19 TEUR 842.150)	1.664.491.487,06	1.578.897
2. Verbindlichkeiten bei Kreditinstituten davon mit einer Restlaufzeit bis zu einem Jahr EUR 462.750,64 (31.12.19 TEUR 180) davon beim Gesellschafter 462.750,64 (31.12.19 TEUR 180)	462.750,64	180
3. Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen davon mit einer Restlaufzeit bis zu einem Jahr EUR 107.960,15 (31.12.19 TEUR 236)	107.960,15	236
4. Sonstige Verbindlichkeiten davon mit einer Restlaufzeit bis zu einem Jahr EUR 618.536.831,73 (31.12.19 TEUR 436.464)	1.247.529.078,47	880.716
	2.912.697.972,86	2.460.140

BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH, Frankfurt am Main

Gewinn- und Verlustrechnung für den Zeitraum 1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020

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

BNP PARIBAS EMISSIONS- UND HANDELSGESELLSCHAFT MBH, FRANKFURT AM MAIN

ANHANG ZUM JAHRESABSCHLUSS PER 31. DEZEMBER 2020

I. BILANZIERUNGS- UND BEWERTUNGSGRUNDSÄTZE

1. Allgemeines

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

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

2. Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

Die angewandten Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden waren im Vergleich zum Jahresabschluss per 31.12.2019 unverändert.

Sämtliche **Verbindlichkeiten** aus emittierten Wertpapieren und die in **Forderungen und Sonstige Vermögensgegenstände** ausgewiesenen Sicherungsgeschäfte wurden zu Bewertungseinheiten gemäß § 254 HGB zusammengefasst, bei denen es sich um perfekte Micro Hedges handelt. 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.

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

2. Rückstellungen

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

3. Verbindlichkeiten

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

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

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

4. Fristengliederung der Verbindlichkeiten

Die Verbindlichkeiten setzen sich wie folgt zusammen:

		davon Restlaufzeit			
	Gesamtbetrag	bis zu 1 Jahr	über 1 Jahr bis zu 5 J.	über 5 Jahre	davon gesichert
	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR
Anleihen	1.664.491	908.496	518.934	237.061	0
Sonstige Verbindlichkeiten	1.247.529	618.537	47.187	581.805	0
Summe	2.912.020	1.527.033	566.121	818.866	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 31.12.2020

WP-Art :	Optionsscheine (EUR)	börsennotiert

Bilanzposition: Sonstige Verbindlichkeiten

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

WP-Art :	Zertifikate (EUR)	börsennotiert

Bilanzposition: Anleihen

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

WP-Art :	Aktienanleihen (EUR)	börsennotiert

Bilanzposition: Anleihen

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

WP-Art :	FI Zertifikate (EUR)	börsennotiert

Bilanzposition: Anleihen

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

Total Opt.Sch./Zert./Aktienanl.

814.712.925,00	**2.900.024.162,76**	**3.081.559.191,15**	**-181.535.028,39**

OTC Optionen (EUR) Kauf

Bilanzposition: Sonstige Vermögensgegenstände

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

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

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	26.893.632,20	462.632,20

2. Underlying FI Zertifikate auf Credit Linked Notes

12	53.911.000,00	55.036.448,90	1.125.448,90
1	1.000.000,00	997.201,78	-2.798,22

Gesamtsumme: Deckungsgeschäfte FI Zertifikate

18	80.342.000,00	81.930.081,10	1.588.081,10
1	1.000.000,00	997.201,78	-2.798,22
19	**81.342.000,00**	**82.927.282,88**	**1.585.282,88**

WP-Art : Zertifikate (USD) börsennotiert

Bilanzposition: Anleihen

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

WP-Art : Aktienanleihen (USD) börsennotiert

Bilanzposition: Anleihen

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

WP-Art : FI Zertifikate (USD) börsennotiert

Bilanzposition: Anleihen

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

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

OTC Optionen (USD) Kauf

Bilanzposition: Sonstige Vermögensgegenstände

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

Deckungsgeschäfte (USD) FI Zertifikate (Festgelder+Swaps)

Bilanzposition: Forderungen gegen verbundene Unternehmen

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

Zusammenfassung Emissionsbestand per 31.12.2019

WP-Art :	Optionsscheine (EUR)			börsennotiert

Bilanzposition: Sonstige Verbindlichkeiten

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

WP-Art :	Zertifikate (EUR)			börsennotiert

Bilanzposition: Anleihen

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

WP-Art :	Aktienanleihen (EUR)		börsennotiert

Bilanzposition: Anleihen

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

WP-Art :	FI Zertifikate (EUR)		börsennotiert

Bilanzposition: Anleihen

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

Total Opt.Sch./Zert./Aktienanl.

692.125.893,00	**2.450.144.515,05**	**2.576.445.270,19**	**-126.300.755,14**

OTC Optionen (EUR) Kauf

Bilanzposition: Sonstige Vermögensgegenstände

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

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

Deckungsgeschäfte (EUR) FI Zertifikate (Festgelder+Swaps)

Bilanzposition: Forderungen gegen verbundene Unternehmen

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

WP-Art : Zertifikate (USD) börsennotiert

Bilanzposition: Anleihen

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

WP-Art : Aktienanleihen (USD) börsennotiert

Bilanzposition: Anleihen

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

WP-Art :	FI Zertifikate (USD)	börsennotiert

Bilanzposition: Anleihen

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

OTC Optionen (USD) Kauf

Bilanzposition: Sonstige Vermögensgegenstände

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

Deckungsgeschäfte (USD) FI Zertifikate (Festgelder+Swaps)

Bilanzposition: Forderungen gegen verbundene Unternehmen

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

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

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

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

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

III. KAPITALFLUSSRECHNUNG

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

Ergänzende Angaben gemäß Tz. 52 des DRS-2:

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

Ergänzende Angaben gemäß Tz. 53 des DRS-2:

Die ausgewiesenen Bestände des Finanzmittelfonds unterliegen keinen Verfügungsbeschränkungen.

IV. ERGÄNZENDE ANGABEN

1. Haftungsverhältnisse

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

2. Geschäftsführung

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

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

Die Geschäftsführung erhielt keine Bezüge von der Gesellschaft.

3. Mitarbeiter

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

4. Eigenkapital

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

5. Konzern- und Beteiligungsverhältnisse

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

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

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

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

Der Konzernabschluss ist hinterlegt und einsehbar bei der:

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

Die französische Referenzversion des Konzernabschlusses ist auch auf der Internetseite der Autorité des Marchés Financiers (www.amf-france.org) 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 2020 zur Verfügung.

Frankfurt am Main, 26.02.2021

Die Geschäftsführung

Hans Eich Grégoire Toublanc

LAGEBERICHT

FÜR DEN BERICHTSZEITRAUM VOM

1. JANUAR 2020 BIS ZUM 31. DEZEMBER 2020

Gliederung

1. Geschäft und Rahmenbedingungen

2. Ertragslage

3. Finanzlage

4. Vermögenslage

5. Nachtragsbericht

6. Chancen- und Risikobericht und Ausblick

1. Geschäft und Rahmenbedingungen

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

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

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

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

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

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

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

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

2. Ertragslage

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

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

3. Finanzlage

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

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

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

4. Vermögenslage

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

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

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

5. Nachtragsbericht

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

6. Chancen- und Risikobericht und Ausblick

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

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

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

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

Die BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH hat im 2. Halbjahr 2020 ca. 207.500 Produkte emittiert. Diese historisch hohe Zahl ist der hohen Volatilität an der Börse während der Covid-Krise geschuldet. Die Emissionstätigkeit wird in 2021 niedriger erwartet als in 2020. Sollte die Volatilität ähnlich hoch ausfallen wie in 2020. Halbjahr, dann würde allerdings die Emissionstätigkeit ebenfalls wieder sehr hoch sein.
Eine geringere Nachfrage der Anleger in Bezug auf derivative Produkte - insbesondere infolge von Veränderungen des Einkommensteuergesetzes - oder erhöhte Kosten für Emission und Listing könnten eine 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. Februar 2021

Hans Eich

Grégoire Toublanc

Bestätigungsvermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

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

Prüfungsurteile

Wir haben den Jahresabschluss der BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH – bestehend aus der Bilanz zum 31. Dezember 2020 und der Gewinn- und Verlustrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2020 bis zum 31. Dezember 2020 sowie dem Anhang, einschließlich der Darstellung der Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden – geprüft. Darüber hinaus haben wir den Lagebericht der BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2020 bis zum 31. Dezember 2020 geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse

- entspricht der beigefügte Jahresabschluss in allen wesentlichen Belangen den deutschen handelsrechtlichen Vorschriften und vermittelt unter Beachtung der deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage der Gesellschaft zum 31. Dezember 2020 sowie ihrer Ertragslage für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2020 bis zum 31. Dezember 2020 und

- vermittelt der beigefügte Lagebericht insgesamt ein zutreffendes Bild von der Lage der Gesellschaft. In allen wesentlichen Belangen steht dieser Lagebericht in Einklang mit dem Jahresabschluss, entspricht den deutschen gesetzlichen Vorschriften und stellt die Chancen und Risiken der zukünftigen Entwicklung zutreffend dar. Unser Prüfungsurteil zum Lagebericht erstreckt sich nicht auf den Inhalt der oben genannten Erklärung zur Unternehmensführung.

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

Grundlage für die Prüfungsurteile

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

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresabschluss und den Lagebericht

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

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

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

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresabschlusses und des Lageberichts

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Frankfurt am Main, 12. März 2021

Mazars GmbH & Co. KG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Steuerberatungsgesellschaft

gez. Skall	gez. Neuweiler
Wirtschaftsprüfer	Wirtschaftsprüfer

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

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

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	-	-	-	-
Netto-Cashflow aus Investitionstätigkeiten	-	-	-	-

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**).