

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

**Zwischenlagebericht
und Zwischenabschluss
zum 30. Juni 2014**

INHALTSVERZEICHNIS

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

Gewinn- und Verlustrechnung für den Zeitraum 1. Januar 2014 bis 30. Juni 2014

AKTIVA	30.06.2014	31.12.2013	30.06.2013	PASSIVA	30.06.2014	31.12.2013	30.06.2013
	EUR	TEUR	TEUR		EUR	TEUR	TEUR
A. UMLAUFVERMÖGEN				A. EIGENKAPITAL			
I. Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände				Gezeichnetes Kapital	25.564,59	26	26
1. Forderungen gegen verbundene Unternehmen	337.673.577,87	215.255	212.556	B. RÜCKSTELLUNGEN			
davon mit einer Restlaufzeit von mehr als einem Jahr				Sonstige Rückstellungen	21.000,00	19	19
EUR 337.673.577,87							
(31.12.13 TEUR 215.255/ 30.06.13 TEUR 212.556)				C. VERBINDLICHKEITEN			
davon gegen Gesellschafter EUR 337.673.577,87				1. Anleihen	2.617.087.380,38	2.026.327	2.326.860
(31.12.13 TEUR 215.255/ 30.06.13 TEUR 212.556)				davon konvertibel EUR 398.856.789,77			
				(31.12.13 TEUR 124.616/ 30.06.13 TEUR 175.459)			
2. Sonstige Vermögensgegenstände	3.382.651.282,57	2.652.738	2.916.712	davon mit einer Restlaufzeit bis zu einem Jahr			
davon mit einer Restlaufzeit von mehr als einem Jahr				EUR 1.530.493.910,05			
EUR 1.368.481.113,91				(31.12.13 TEUR 1.285.535/ 30.06.13 TEUR 1.519.440)			
(31.12.13 TEUR 973.980/ 30.06.13 TEUR 995.669)				2. Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	41.193,67	23	40
				davon mit einer Restlaufzeit bis zu einem Jahr EUR 41.193,67			
II. Guthaben bei Kreditinstituten	88.028,56	68	85	(31.12.13 TEUR 23/ 30.06.13 TEUR 40)			
davon beim Gesellschafter EUR 88.028,56				3. Sonstige Verbindlichkeiten	1.103.237.750,36	841.666	802.408
(31.12.13 TEUR 68/ 30.06.13 TEUR 85)				davon aus Steuern EUR 270,30 (31.12.13 TEUR 0/ 30.06.13 TEUR 0)			
				davon mit einer Restlaufzeit bis zu einem Jahr EUR 483.676.528,91			
				(31.12.13 TEUR 393.222/ 30.06.13 TEUR 401.603)			
	<u>3.720.412.889,00</u>	<u>2.868.061</u>	<u>3.129.353</u>		<u>3.720.412.889,00</u>	<u>2.868.061</u>	<u>3.129.353</u>

BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH, Frankfurt am Main

Gewinn- und Verlustrechnung für den Zeitraum 1. Januar 2014 bis 30. Juni 2014

	01.01.-30.06.2014 <u>EUR</u>	2013 <u>TEUR</u>	1. HJ 2013 <u>TEUR</u>
Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit			
1. Sonstige betriebliche Erträge	714.324,69	801	423
2. Sonstige betriebliche Aufwendungen	-714.324,69	-801	-423
3. Jahresüberschuss	<u><u>0,00</u></u>	<u><u>0</u></u>	<u><u>0</u></u>

BNP PARIBAS EMISSIONS- UND HANDELSGESELLSCHAFT MBH, FRANKFURT AM MAIN**ANHANG ZUM ZWISCHENABSCHLUSS PER 30. JUNI 2014**

I. BILANZIERUNGS- UND BEWERTUNGSGRUNDSÄTZE**1. Allgemeines**

Der Zwischenabschluss zum 30. Juni der BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH, Frankfurt am Main, im Folgenden auch „Gesellschaft“ genannt, wurde nach den Vorschriften des Handelsgesetzbuches und den ergänzenden Vorschriften des GmbH-Gesetzes aufgestellt. Die Erleichterungsvorschriften für kleine Kapitalgesellschaften gemäß § 288 Abs. 1 HGB wurden nur teilweise in Anspruch genommen.

Für die Darstellung der Gewinn- und Verlustrechnung wurde das Gesamtkostenverfahren gemäß § 275 Abs. 2 HGB gewählt. Zur besseren Informationsvermittlung und Vergleichbarkeit wurden in der Bilanz, der Gewinn- und Verlustrechnung, sowie dem Anhang neben den Vorjahreswerten zum 30. Juni 2013 auch die Werte zum 31. Dezember 2013 angegeben.

2. Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

Die angewandten Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden waren im Vergleich zum Jahresabschluss per 31.12.2013 und zum Zwischenabschluss per 30.06.2013 unverändert.

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

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

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

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

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

II. ERLÄUTERUNGEN ZUM ZWISCHENABSCHLUSS

1. Umlaufvermögen

Die „Forderungen gegen verbundene Unternehmen“ enthalten ausschließlich bei der Gesellschafterin BNP Paribas S.A. im Rahmen der Deckungsgeschäfte für Fixed Income Zertifikate platzierte Festgelder i.H.v. TEUR 337.674.

Die „Sonstigen Vermögensgegenstände“ enthalten ausschließlich die von verbundenen Unternehmen zur Absicherung der Wertpapiere im Umlauf erworbenen OTC-Optionen i.H.v. TEUR 3.382.651 einschließlich der auf US-Dollar lautenden OTC-Optionen i.H.v. TUSD 375.

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

2. Rückstellungen

Die „Sonstigen Rückstellungen“ wurden ausschließlich für Kosten im Zusammenhang mit dem Zwischenabschluss zum 30.06.2014 gebildet.

3. Verbindlichkeiten

Die „Anleihen“ enthalten emittierte Zertifikate i.H.v. TEUR 2.617.087 einschließlich der auf Fremdwährung lautenden Zertifikate i.H.v. TNOK 32.520, TUSD 6.676, TNZD 2.000 und TAUD 1.900.

Die „Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen“ bestehen aus vorliegenden, aber noch nicht bezahlten Rechnungen i.H.v. TEUR 41.

Die „Sonstigen Verbindlichkeiten“ enthalten emittierte Optionsscheine i.H.v. TEUR 1.103.238 einschließlich der auf Fremdwährung lautenden Optionsscheine i.H.v. TUSD 375, sowie abzuführende Umsatzsteuern i.H.v. TEUR 0,3.

4. Fristengliederung der Verbindlichkeiten

Die Verbindlichkeiten setzen sich wie folgt zusammen:

	Gesamtbetrag	davon Restlaufzeit			davon gesichert
		bis zu 1 Jahr	über 1 Jahr bis zu 5 J.	über 5 Jahre	
	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR
Anleihen	2.617.087	1.530.494	875.000	211.593	0
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	41	41	0	0	0
Sonstige Verbindlichkeiten	1.103.237	483.676	62.193	557.368	0
Summe	3.720.365	2.014.211	937.193	768.961	0

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

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

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

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

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

Zusammenfassung Emissionsbestand per 30.06.2014

WP-Art :	Optionscheine (EUR)		börsennotiert
Bilanzposition: Sonstige Verbindlichkeiten			
Stück	Buchwert	Zeitwert	Differenz
Kategorie : aktien-/aktienindexbezogene Geschäfte			
467.952.215	435.246.612,23	247.245.908,13	188.000.704,10
332.443.982	545.406.848,27	1.219.128.340,58	-673.721.492,31
Kategorie : Rohstoffe			
5.030.034	23.101.700,69	16.738.979,24	6.362.721,45
10.098.205	31.743.076,70	56.509.097,27	-24.766.020,57
Kategorie : Währungen			
8.580.900	36.170.246,97	25.737.435,56	10.432.811,41
8.840.909	31.293.988,23	58.845.431,83	-27.551.443,60
Gesamtsumme: Optionsscheine (börsennotiert)			
481.563.149	494.518.559,89	289.722.322,93	204.796.236,96
351.383.096	608.443.913,20	1.334.482.869,68	-726.038.956,48
832.946.245	1.102.962.473,09	1.624.205.192,61	-521.242.719,52

WP-Art :	Zertifikate (EUR)		börsennotiert
Bilanzposition: Anleihen			
Stück	Buchwert	Zeitwert	Differenz
Kategorie : aktien-/aktienindexbezogene Geschäfte			
7.084.660	257.260.578,91	231.491.215,55	25.769.363,36
45.371.840	1.548.176.684,08	1.720.476.157,57	-172.299.473,49
Kategorie : Rohstoffe			
5.601	139.963,50	123.742,60	16.220,90
56.607	5.601.967,79	5.887.795,77	-285.827,98
Kategorie : Sonstige			
150.000	15.000.000,00	15.036.798,61	-36.798,61
Gesamtsumme: Zertifikate (börsennotiert)			
7.090.261	257.400.542,41	231.614.958,15	25.785.584,26
45.578.447	1.568.778.651,87	1.741.400.751,95	-172.622.100,08
52.668.708	1.826.179.194,28	1.973.015.710,10	-146.836.515,82

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

Stück	Buchwert	Zeitwert	Differenz
Kategorie : aktien-/aktienindexbezogene Geschäfte			
118.236	118.474.190,00	114.856.858,76	3.617.331,24
284.363	284.212.599,77	297.112.573,79	-12.899.974,02
Gesamtsumme: Aktienanleihen (börsennotiert)			
118.236	118.474.190,00	114.856.858,76	3.617.331,24
284.363	284.212.599,77	297.112.573,79	-12.899.974,02
402.599	402.686.789,77	411.969.432,55	-9.282.642,78

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

Bilanzposition: Anleihen

Stück	Buchwert	Zeitwert	Differenz
Kategorie : Zinsen			
43.376	43.376.000,00	42.469.974,23	906.025,77
103.599	103.599.000,00	106.624.145,07	-3.025.145,07
Kategorie : Währungen			
1.771	1.771.000,00	1.752.495,77	18.504,23
Kategorie : CLN			
47.000	47.000.000,00	45.422.021,49	1.577.978,51
129.242	129.242.000,00	133.940.098,23	-4.698.098,23
Gesamtsumme: Zertifikate (börsennotiert)			
92.147	92.147.000,00	89.644.491,49	2.502.508,51
232.841	232.841.000,00	240.564.243,30	-7.723.243,30
324.988	324.988.000,00	330.208.734,79	-5.220.734,79

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

Bilanzposition: Anleihen

Stück	Buchwert	Zeitwert	Differenz
Kategorie : aktien-/aktienindexbezogene Geschäfte			
200	10.000.000,00	0,00	10.000.000,00
64.204	10.877.818,46	11.696.615,09	-818.796,63
Kategorie : sonstige Geschäfte			
300	30.000.000,00	0,00	30.000.000,00
Gesamtsumme: Zertifikate (nicht börsennotiert)			
500	40.000.000,00	0,00	40.000.000,00
64.204	10.877.818,46	11.696.615,09	-818.796,63
64.704	50.877.818,46	11.696.615,09	39.181.203,37

Total Opt.Sch./Zert./Aktienanl.

886.407.244,00	3.707.694.275,60	4.351.095.685,14	-643.401.409,54
----------------	------------------	------------------	-----------------

OTC Optionen (EUR) Kauf

Bilanzposition: Sonstige Vermögensgegenstände

	Stück	Buchwert	Zeitwert	Differenz
1. Underlying Optionsscheine auf Aktien/Aktienindizes				
	219.358.276,00	545.406.848,27	1.219.128.340,58	673.721.492,31
	158.582.538,32	435.246.612,23	247.245.908,13	-188.000.704,10
2. Underlying Optionsscheine auf Rohstoffe				
	9.668.977,54	31.743.076,70	56.509.097,27	24.766.020,57
	4.631.882,64	23.101.700,69	16.738.979,24	-6.362.721,45
3. Underlying Optionsscheine auf Währungen				
	192.174.059,00	31.293.988,23	58.845.431,83	27.551.443,60
	406.121.736,00	36.170.246,97	25.737.435,56	-10.432.811,41
4. Underlying Zertifikate auf Aktien/Aktienanleihen				
	44.008.337,12	1.559.054.502,54	1.732.172.772,66	173.118.270,12
	7.084.860,00	267.260.578,91	231.491.215,55	-35.769.363,36
5. Underlying Zertifikate auf Rohstoffe				
	56.607,00	5.601.967,79	5.887.795,77	285.827,98
	5.601,00	139.963,50	123.742,60	-16.220,90
6. Underlying Zertifikate auf sonstige Geschäfte				
	150.000,00	15.000.000,00	15.036.798,61	36.798,61
	300,00	30.000.000,00	0,00	-30.000.000,00
7. Underlying Aktienanleihen				
	284.383,00	284.212.599,77	297.112.573,79	12.899.974,02
	118.236,00	118.474.190,00	114.856.858,76	-3.617.331,24
Gesamtsumme OTC - Optionen				
1. Underlying Optionsscheine				
	421.201.312,54	608.443.913,20	1.334.482.869,68	726.038.956,48
	569.336.156,96	494.518.559,89	289.722.322,93	-204.796.236,96
	990.537.469,50	1.102.962.473,09	1.624.205.192,61	521.242.719,52
2. Underlying Zertifikate				
	44.214.944,12	1.579.656.470,33	1.753.097.367,04	173.440.896,71
	7.090.761,00	297.400.542,41	231.614.958,15	-65.785.584,26

	51.305.705,12	1.877.057.012,74	1.984.712.325,19	107.655.312,45
3. Underlying Aktienanleihen				
	284.383,00	284.212.599,77	297.112.573,79	12.899.974,02
	118.236,00	118.474.190,00	114.856.858,76	-3.617.331,24
	402.619,00	402.686.789,77	411.969.432,55	9.282.642,78
<hr style="border-top: 1px dashed black;"/>				
Total OTC Optionen	<u>1.042.245.793,62</u>	<u>3.382.706.275,60</u>	<u>4.020.886.950,35</u>	<u>638.180.674,75</u>

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

Bilanzposition: Forderungen gegen verbundene Unternehmen

	Stück	Buchwert	Zeitwert	Differenz
1. Underlying FI Zertifikate auf Zinsen				
	23	103.599.000,00	106.624.145,07	3.025.145,07
	16	43.376.000,00	42.469.974,23	-906.025,77
2. Underlying FI Zertifikate auf Währungen				
	1	1.771.000,00	1.752.495,77	-18.504,23
3. Underlying FI Zertifikate auf Credit Linked Notes				
	15	129.242.000,00	133.940.098,23	4.698.098,23
	3	47.000.000,00	45.422.021,49	-1.577.978,51
Gesamtsumme: Deckungsgeschäfte FI Zertifikate				
	38	232.841.000,00	240.564.243,30	7.723.243,30
	20	92.147.000,00	89.644.491,49	-2.502.508,51
	<u>58</u>	<u>324.988.000,00</u>	<u>330.208.734,79</u>	<u>5.220.734,79</u>

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

Bilanzposition: Anleihen

	Stück	Buchwert	Zeitwert	Differenz
Kategorie : Zinsen				
	1.900	1.900.000,00	1.900.375,00	-375,00
Gesamtsumme: Zertifikate (börsennotiert)				
	1.900	1.900.000,00	1.900.375,00	-375,00

1.900	1.900.000,00	1.900.375,00	-375,00
-------	--------------	--------------	---------

Total Opt.Sch./Zert./Aktienanl.

1.900,00	1.900.000,00	1.900.375,00	-375,00
----------	--------------	--------------	---------

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

Bilanzposition: Forderungen gegen verbundene Unternehmen

Stück	Buchwert	Zeitwert	Differenz
1. Underlying FI Zertifikate auf Zinsen			
1	1.900.000,00	1.900.375,00	375,00
Gesamtsumme: Deckungsgeschäfte FI Zertifikate			
1	1.900.000,00	1.900.375,00	375,00
<u>1</u>	<u>1.900.000,00</u>	<u>1.900.375,00</u>	<u>375,00</u>

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

Bilanzposition: Anleihen

Stück	Buchwert	Zeitwert	Differenz
Kategorie : Zinsen			
32.520	32.520.000,00	32.871.401,37	-351.401,37
Gesamtsumme: Zertifikate (börsennotiert)			
32.520	32.520.000,00	32.871.401,37	-351.401,37
32.520	32.520.000,00	32.871.401,37	-351.401,37

Total Opt.Sch./Zert./Aktienanl.

32.520,00	32.520.000,00	32.871.401,37	-351.401,37
-----------	---------------	---------------	-------------

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

Bilanzposition: Forderungen gegen verbundene Unternehmen

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

1. Underlying FI Zertifikate auf Zinsen

NOK: 1CCS	32.520.000,00	32.871.401,37	351.401,37
EUR: CCS+Festgeld; je 1	4.403.580,28	4.403.580,28	0,00

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

Bilanzposition: Anleihen

Stück	Buchwert	Zeitwert	Differenz
Kategorie : Zinsen			
2.000	2.000.000,00	1.925.996,54	74.003,46
Gesamtsumme: Zertifikate (börsennotiert)			
2.000	2.000.000,00	1.925.996,54	74.003,46
2.000	2.000.000,00	1.925.996,54	74.003,46

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

Bilanzposition: Forderungen gegen verbundene Unternehmen

Stück	Buchwert	Zeitwert	Differenz
1. Underlying FI Zertifikate auf Zinsen			
NZD: 1CCS	2.000.000,00	1.925.996,54	-74.003,46
EUR: CCS+Festgeld; je 1	1.305.622,59	1.305.622,59	0,00

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

Bilanzposition: Sonstige Verbindlichkeiten

Stück	Buchwert	Zeitwert	Differenz
Kategorie : aktien-/aktienindexbezogene Geschäfte			
224.600	375.082,00	790.572,92	-415.490,92
Gesamtsumme: Optionsscheine (börsennotiert)			
224.600	375.082,00	790.572,92	-415.490,92
224.600	375.082,00	790.572,92	-415.490,92

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

Bilanzposition: Anleihen

Stück	Buchwert	Zeitwert	Differenz
Kategorie : Zinsen			
6.676	6.676.000,00	6.838.382,67	-162.382,67

Gesamtsumme: Zertifikate (börsennotiert)				
6.676	6.676.000,00	6.838.382,67	-162.382,67	
6.676	6.676.000,00	6.838.382,67	-162.382,67	

Total Opt.Sch./Zert./Aktienanl.

231.276,00	7.051.082,00	7.628.955,59	-577.873,59
-------------------	---------------------	---------------------	--------------------

OTC Optionen (USD) Kauf

Bilanzposition: Sonstige Vermögensgegenstände

Stück	Buchwert	Zeitwert	Differenz
1. Underlying Optionsscheine auf Aktien/Aktienindizes			
224.600,00	375.082,00	790.572,92	415.490,92

Gesamtsumme OTC - Optionen

1. Underlying Optionsscheine			
224.600,00	375.082,00	790.572,92	415.490,92
224.600,00	375.082,00	790.572,92	415.490,92

Total OTC Optionen

<u>224.600,00</u>	<u>375.082,00</u>	<u>790.572,92</u>	<u>415.490,92</u>
--------------------------	--------------------------	--------------------------	--------------------------

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

Bilanzposition: Forderungen gegen verbundene Unternehmen

Stück	Buchwert	Zeitwert	Differenz
1. Underlying FI Zertifikate auf Zinsen			
1	6.676.000,00	6.838.382,67	162.382,67

Gesamtsumme: Deckungsgeschäfte FI Zertifikate

1	6.676.000,00	6.838.382,67	162.382,67
<u>1</u>	<u>6.676.000,00</u>	<u>6.838.382,67</u>	<u>162.382,67</u>

Zusammenfassung Emissionsbestand per 31.12.2013

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

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

7.287.065	314.420.365,50	263.160.488,69	51.259.876,81
42.296.412	1.305.408.378,93	1.448.903.362,97	-143.494.984,04
49.583.477	1.619.828.744,43	1.712.063.851,66	-92.235.107,23

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

Bilanzposition: Anleihen

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

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

Bilanzposition: Anleihen

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

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

Bilanzposition: Anleihen

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

Total Opt.Sch./Zert./Aktienanl.			
773.722.180,00	2.855.020.212,47	3.774.931.285,84	-919.911.073,37

OTC Optionen (EUR) Kauf

Bilanzposition: Sonstige Vermögensgegenstände

Stück	Buchwert	Zeitwert	Differenz
1. Underlying Optionsscheine auf Aktien/Aktienindizes			
212.265.109,57	391.549.268,41	1.241.046.687,27	849.497.418,86
115.541.328,16	295.943.085,39	144.858.967,50	-151.084.117,89
2. Underlying Optionsscheine auf Rohstoffe			
12.316.184,62	47.665.658,86	145.003.454,91	97.337.796,05
6.795.008,70	39.990.781,49	22.531.967,93	-17.458.813,56
3. Underlying Optionsscheine auf Währungen			
203.217.043,00	41.491.979,58	130.164.598,42	88.672.618,84
412.946.789,00	24.737.721,08	15.236.505,74	-9.501.215,34
4. Underlying Zertifikate auf Aktien/Aktienanleihen			
41.066.294,49	1.326.204.947,39	1.472.400.514,81	146.195.567,42
7.060.119,00	299.665.137,24	248.879.099,36	-50.786.037,88
5. Underlying Zertifikate auf Rohstoffe			
30.000,00	3.000.000,00	3.028.283,34	28.283,34

	81.946,00	4.755.228,26	4.245.468,96	-509.759,30
6. Underlying Zertifikate auf sonstige Geschäfte				
	151.083,00	52.830.000,00	14.952.218,52	-37.877.781,48
7. Underlying Aktienanleihen				
	286.846,00	98.661.844,27	101.969.703,43	3.307.859,16
	35.855,00	25.954.560,50	25.313.440,48	-641.120,02
Gesamtsumme OTC - Optionen				
1. Underlying Optionsscheine				
	427.798.337,19	480.706.906,85	1.516.214.740,60	1.035.507.833,75
	535.283.125,86	360.671.587,96	182.627.441,17	-178.044.146,79
	963.081.463,05	841.378.494,81	1.698.842.181,77	857.463.686,96
2. Underlying Zertifikate				
	41.096.294,49	1.329.204.947,39	1.475.428.798,15	146.223.850,76
	7.293.148,00	357.250.365,50	268.076.786,84	-89.173.578,66
	48.389.442,49	1.686.455.312,89	1.743.505.584,99	57.050.272,10
3. Underlying Aktienanleihen				
	286.846,00	98.661.844,27	101.969.703,43	3.307.859,16
	35.855,00	25.954.560,50	25.313.440,48	-641.120,02
	322.701,00	124.616.404,77	127.283.143,91	2.666.739,14
<hr style="border-top: 1px dashed black;"/>				
<u>Total OTC Optionen</u>	<u>1.011.793.606,54</u>	<u>2.652.450.212,47</u>	<u>3.569.630.910,67</u>	<u>917.180.698,20</u>

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

Bilanzposition: Forderungen gegen verbundene Unternehmen

	Stück	Buchwert	Zeitwert	Differenz
1. Underlying FI Zertifikate auf Zinsen				
	14	72.299.000,00	73.812.139,54	1.513.139,54
	12	33.500.000,00	32.872.988,16	-627.011,84
2. Underlying FI Zertifikate auf Währungen				
	1	1.771.000,00	1.728.942,19	-42.057,81

3. Underlying FI Zertifikate auf Credit Linked Notes

4	86.000.000,00	88.055.049,57	2.055.049,57
4	9.000.000,00	8.831.255,72	-168.744,28
Gesamtsumme: Deckungsgeschäfte FI Zertifikate			
18	158.299.000,00	161.867.189,10	3.568.189,10
17	44.271.000,00	43.433.186,07	-837.813,93
<u>35</u>	<u>202.570.000,00</u>	<u>205.300.375,17</u>	<u>2.730.375,17</u>

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

Bilanzposition: Anleihen

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

Total Opt.Sch./Zert./Aktienanl.

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

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

Bilanzposition: Forderungen gegen verbundene Unternehmen

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

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

Bilanzposition: Sonstige Verbindlichkeiten

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

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

OTC Optionen (CHF) Kauf

Bilanzposition: Sonstige Vermögensgegenstände

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

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

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

Bilanzposition: Anleihen

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

3.252	32.520.000,00	32.922.024,69	-402.024,69
3.252	32.520.000,00	32.922.024,69	-402.024,69

Total Opt.Sch./Zert./Aktienanl.

3.252	32.520.000,00	32.922.024,69	-402.024,69
--------------	----------------------	----------------------	--------------------

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

Bilanzposition: Forderungen gegen verbundene Unternehmen

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

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

Bilanzposition: Anleihen

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

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

Bilanzposition: Forderungen gegen verbundene Unternehmen

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

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

Bilanzposition: Sonstige Verbindlichkeiten

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

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

Bilanzposition: Anleihen

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

Total Opt.Sch./Zert./Aktienanl.

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

OTC Optionen (USD) Kauf

Bilanzposition: Sonstige Vermögensgegenstände

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

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

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

Total OTC Optionen

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

Deckungsgeschäfte (USD) FI Zertifikate (Festgelder+Swaps)

Bilanzposition: Forderungen gegen verbundene Unternehmen

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

Zusammenfassung Emissionsbestand per 30.06.2013

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

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

Bilanzposition: Sonstige Verbindlichkeiten

	Stück	Buchwert	Zeitwert	Differenz
Kategorie : aktien-/aktienindexbezogene Geschäfte				
	384.619.552	292.009.892,37	169.447.991,19	122.561.901,17
	270.616.958	339.268.337,43	662.234.718,77	-322.966.381,34
Kategorie : Rohstoffe				
	9.367.886	36.391.654,36	17.840.713,21	18.550.941,15
	15.711.067	58.980.057,44	212.442.148,42	-153.462.090,98
Kategorie : Währungen				
	6.735.130	34.099.782,65	23.896.423,08	10.203.359,57
	10.331.844	39.688.826,78	86.689.672,25	-47.000.845,47
Gesamtsumme: Optionsscheine (börsennotiert)				
	400.722.568	362.501.329,37	211.185.127,48	151.316.201,89
	296.659.869	437.937.221,65	961.366.539,44	-523.429.317,78
	697.382.437	800.438.551,03	1.172.551.666,92	-372.113.115,89

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

Bilanzposition: Anleihen

	Stück	Buchwert	Zeitwert	Differenz
Kategorie : aktien-/aktienindexbezogene Geschäfte				
	21.873.498	615.188.666,88	531.905.928,72	83.282.738,15
	42.283.537	1.227.056.387,08	1.332.656.891,97	-105.600.504,89
Kategorie : Rohstoffe				
	165.141	6.909.409,96	5.823.188,57	1.086.221,39
	72.317	7.352.187,42	7.443.988,74	-91.801,32
Kategorie : Sonstige				
	150.000	15.000.000,00	14.816.604,96	183.395,04
Gesamtsumme: Zertifikate (börsennotiert)				
	22.188.639	637.098.076,84	552.545.722,25	84.552.354,58
	42.355.854	1.234.408.574,50	1.340.100.880,71	-105.692.306,21
	64.544.493	1.871.506.651,33	1.892.646.602,96	-21.139.951,63

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

Bilanzposition: Anleihen

	Stück	Buchwert	Zeitwert	Differenz
Kategorie : aktien-/aktienindexbezogene Geschäfte				
	67.925	67.877.457,27	63.298.956,63	4.578.500,64
	116.607	107.581.877,66	112.453.027,04	-4.871.149,38
Gesamtsumme: Aktienanleihen (börsennotiert)				
	67.925	67.877.457,27	63.298.956,63	4.578.500,64
	116.607	107.581.877,66	112.453.027,04	-4.871.149,38
	184.532	175.459.334,93	175.751.983,68	-292.648,75

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

Bilanzposition: Anleihen

	Stück	Buchwert	Zeitwert	Differenz
Kategorie : Zinsen				
	42.500	42.500.000,00	41.425.984,67	1.074.015,33
	62.299	62.299.000,00	63.720.041,46	-1.421.041,46
Kategorie : Währungen				
	1.771	1.771.000,00	1.726.695,56	44.304,44
Kategorie : CLN				
	93.300	93.300.000,00	87.724.337,00	5.575.663,00
Gesamtsumme: Zertifikate (börsennotiert)				
	137.571	137.571.000,00	130.877.017,23	6.693.982,77
	62.299	62.299.000,00	63.720.041,46	-1.421.041,46
	199.870	199.870.000,00	194.597.058,69	5.272.941,31

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

Bilanzposition: Sonstige Verbindlichkeiten

	Stück	Buchwert	Zeitwert	Differenz
Kategorie : Währungen				
	1.300	2.759,00	902,43	1.856,57
	3.000	6.025,00	9.026,21	-3.001,21
Gesamtsumme: Optionsscheine (nicht börsennotiert)				
	1.300	2.759,00	902,43	1.856,57
	3.000	6.025,00	9.026,21	-3.001,21

4.300 8.784,00 9.928,64 -1.144,64

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

Bilanzposition: Anleihen

Stück	Buchwert	Zeitwert	Differenz
Kategorie : aktien-/aktienindexbezogene Geschäfte			
19.487	5.172.549,90	4.960.673,45	211.876,45
125.893	24.336.429,35	26.426.215,62	-2.089.786,27
Kategorie : sonstige Geschäfte			
1.083	37.830.000,00	0,00	37.830.000,00
Gesamtsumme: Zertifikate (nicht börsennotiert)			
20.570	43.002.549,90	4.960.673,45	38.041.876,45
125.893	24.336.429,35	26.426.215,62	-2.089.786,27
146.463	67.338.979,25	31.386.889,07	35.952.090,18

Total Opt.Sch./Zert./Aktienanl.			
762.462.095	3.114.622.300,54	3.466.944.129,96	-352.321.829,41

OTC Optionen (EUR) Kauf

Bilanzposition: Sonstige Vermögensgegenstände

Stück	Buchwert	Zeitwert	Differenz
1. Underlying Optionsscheine auf Aktien/Aktienindizes			
147.956.386,45	339.268.337,43	662.234.718,77	322.966.381,34
124.331.758,90	292.009.892,37	169.447.991,19	-122.561.901,17
2. Underlying Optionsscheine auf Rohstoffe			
13.693.808,71	58.980.057,44	212.442.148,42	153.462.090,98
7.583.421,17	36.391.654,36	17.840.713,21	-18.550.941,15
3. Underlying Optionsscheine auf Währungen			
287.947.476,00	39.694.851,78	86.698.698,46	47.003.846,68
390.703.673,00	34.102.541,65	23.897.325,51	-10.205.216,14
4. Underlying Zertifikate auf Aktien/Aktienanleihen			
40.832.533,02	1.251.392.816,43	1.359.083.107,59	107.690.291,16
21.893.641,51	620.361.216,78	536.866.602,17	-83.494.614,60
5. Underlying Zertifikate auf Rohstoffe			
72.317,00	7.352.187,42	7.443.988,74	91.801,32
165.141,00	6.909.409,96	5.823.188,57	-1.086.221,39
6. Underlying Zertifikate auf sonstige Geschäfte			
151.083,00	52.830.000,00	14.816.604,96	-38.013.395,04

7. Underlying Aktienanleihen				
	581.907,00	107.581.877,66	112.453.027,04	4.871.149,38
	246.125,00	67.877.457,27	63.298.956,63	-4.578.500,64
Gesamtsumme OTC - Optionen				
1. Underlying Optionsscheine				
	449.597.671,16	437.943.246,65	961.375.565,65	523.432.318,99
	522.618.853,07	362.504.088,37	211.186.029,91	-151.318.058,46
	972.216.524,23	800.447.335,03	1.172.561.595,56	372.114.260,53
2. Underlying Zertifikate				
	40.904.850,02	1.258.745.003,85	1.366.527.096,33	107.782.092,48
	22.209.865,51	680.100.626,74	557.506.395,70	-122.594.231,03
	63.114.715,53	1.938.845.630,59	1.924.033.492,03	-14.812.138,55
3. Underlying Aktienanleihen				
	581.907,00	107.581.877,66	112.453.027,04	4.871.149,38
	246.125,00	67.877.457,27	63.298.956,63	-4.578.500,64
	828.032,00	175.459.334,93	175.751.983,68	292.648,75
<hr style="border-top: 1px dashed black;"/>				
Total OTC Optionen	<u>1.036.159.271,76</u>	<u>2.914.752.300,54</u>	<u>3.272.347.071,27</u>	<u>357.594.770,73</u>

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

Bilanzposition: Forderungen gegen verbundene Unternehmen

	Stück	Buchwert	Zeitwert	Differenz
1. Underlying FI Zertifikate auf Zinsen				
	12	62.299.000,00	63.720.041,46	1.421.041,46
	13	42.500.000,00	41.425.984,67	-1.074.015,33
2. Underlying FI Zertifikate auf Währungen				
	1	1.771.000,00	1.726.695,56	-44.304,44
3. Underlying FI Zertifikate auf Credit Linked Notes				
	7	93.300.000,00	87.724.337,00	-5.575.663,00
Gesamtsumme: Deckungsgeschäfte FI Zertifikate				
	12	62.299.000,00	63.720.041,46	1.421.041,46
	21	137.571.000,00	130.877.017,23	-6.693.982,77
	<u>33</u>	<u>199.870.000,00</u>	<u>194.597.058,69</u>	<u>-5.272.941,31</u>

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

Bilanzposition: Anleihen

	Stück	Buchwert	Zeitwert	Differenz
Kategorie : Zinsen				
	1.900	1.900.000,00	1.854.011,28	45.988,72
Gesamtsumme: Zertifikate (börsennotiert)				
	1.900	1.900.000,00	1.854.011,28	45.988,72
	1.900	1.900.000,00	1.854.011,28	45.988,72

Total Opt.Sch./Zert./Aktienanl.				
	1.900	1.900.000,00	1.854.011,28	45.988,72

Deckungsgeschäfte FI Zertifikate AUD (Festgelder+Swaps)
--

Bilanzposition: Forderungen gegen verbundene Unternehmen

	Stück	Buchwert	Zeitwert	Differenz
1. Underlying FI Zertifikate auf Zinsen				
AUD: 1 CCS		1.900.000,00	1.854.011,28	-45.988,72
EUR: CCS+Festgeld; je 1		1.542.906,81	1.542.906,81	0,00

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

Bilanzposition: Sonstige Verbindlichkeiten

	Stück	Buchwert	Zeitwert	Differenz
Kategorie : aktien-/aktienindexbezogene Geschäfte				
	666	999,00	674,25	324,75
	4.283	828.422,59	1.342.975,48	-514.552,89
Gesamtsumme: Optionscheine (börsennotiert)				
	666	999,00	674,25	324,75
	4.283	828.422,59	1.342.975,48	-514.552,89
	4.949	829.421,59	1.343.649,73	-514.228,14

Total Opt.Sch./Zert./Aktienanl.				
	4.949,00	829.421,59	1.343.649,73	-514.228,14

OTC Optionen (CHF) Kauf

Bilanzposition: Sonstige Vermögensgegenstände

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

1. Underlying Optionsscheine auf Aktien/Aktienindizes

4.283,00	828.422,59	1.342.975,48	514.552,89
666,00	999,00	674,25	-324,75

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

4.283,00	828.422,59	1.342.975,48	514.552,89
666,00	999,00	674,25	-324,75
4.949,00	829.421,59	1.343.649,73	514.228,14

Total OTC Optionen

<u>4.949,00</u>	<u>829.421,59</u>	<u>1.343.649,73</u>	<u>514.228,14</u>
-----------------	-------------------	---------------------	-------------------

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

Bilanzposition: Anleihen

Stück	Buchwert	Zeitwert	Differenz
Kategorie : Zinsen			
3.252	32.520.000,00	34.242.145,88	-1.722.145,88
Gesamtsumme: Zertifikate (börsennotiert)			
3.252	32.520.000,00	34.242.145,88	-1.722.145,88
3.252	32.520.000,00	34.242.145,88	-1.722.145,88

Total Opt.Sch./Zert./Aktienanl.

3.252	32.520.000,00	34.242.145,88	-1.722.145,88
--------------	----------------------	----------------------	----------------------

Deckungsgeschäfte FI Zertifikate NOK (Festgelder+Swaps)
--

Bilanzposition: Forderungen gegen verbundene Unternehmen

Stück	Buchwert	Zeitwert	Differenz
1. Underlying FI Zertifikate auf Zinsen			
NOK: 1 CCS	32.520.000,00	34.242.145,88	1.722.145,88
EUR: CCS+Festgeld; je 1	4.403.580,28	4.403.580,28	0,00

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

Bilanzposition: Anleihen

Stück	Buchwert	Zeitwert	Differenz
Kategorie : Zinsen			
2.000	2.000.000,00	1.906.411,88	93.588,12

Gesamtsumme: Zertifikate (börsennotiert)				
2.000	2.000.000,00	1.906.411,88	93.588,12	
2.000	2.000.000,00	1.906.411,88	93.588,12	

Total Opt.Sch./Zert./Aktienanl.

2.000	2.000.000,00	1.906.411,88	93.588,12	
--------------	---------------------	---------------------	------------------	--

Deckungsgeschäfte FI Zertifikate NZD (Festgelder+Swaps)
--

Bilanzposition: Forderungen gegen verbundene Unternehmen

Stück	Buchwert	Zeitwert	Differenz
1. Underlying FI Zertifikate auf Zinsen			
NZD: 1 CCS	2.000.000,00	1.906.411,88	-93.588,12
EUR: CCS+Festgeld; je 1	1.305.622,59	1.305.622,59	0,00

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

Bilanzposition: Sonstige Verbindlichkeiten

Stück	Buchwert	Zeitwert	Differenz
Kategorie : aktien-/aktienindexbezogene Geschäfte			
476.943	1.747.569,64	1.096.696,86	650.872,78
4.941	7.704,75	11.223,28	-3.518,53
Gesamtsumme: Optionsscheine (börsennotiert)			
476.943	1.747.569,64	1.096.696,86	650.872,78
4.941	7.704,75	11.223,28	-3.518,53
481.884	1.755.274,39	1.107.920,14	647.354,25

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

Bilanzposition: Anleihen

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

Total Opt.Sch./Zert./Aktienanl.

488.560,00	8.431.274,39	5.974.892,86	2.456.381,53
------------	--------------	--------------	--------------

OTC Optionen (USD) Kauf

Bilanzposition: Sonstige Vermögensgegenstände

	Stück	Buchwert	Zeitwert	Differenz
1. Underlying Optionsscheine auf Aktien/Aktienindizes				
	4.941,00	7.704,75	11.223,28	3.518,53
	476.943,00	1.747.569,64	1.096.696,86	-650.872,78
Gesamtsumme OTC - Optionen				
1. Underlying Optionsscheine				
	4.941,00	7.704,75	11.223,28	3.518,53
	476.943,00	1.747.569,64	1.096.696,86	-650.872,78
	481.884,00	1.755.274,39	1.107.920,14	-647.354,25
<hr style="border-top: 1px dashed black;"/>				
<u>Total OTC Optionen</u>				
	<u>481.884,00</u>	<u>1.755.274,39</u>	<u>1.107.920,14</u>	<u>-647.354,25</u>

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

Bilanzposition: Forderungen gegen verbundene Unternehmen

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

Bei der Berechnung der beizulegenden Zeitwerte der Finanzinstrumente wurde generell der unter Anwendung interner Preismodelle von der Vertriebsgesellschaft ermittelte Stichtagskurs zu Grunde gelegt. Die Ermittlung der Kurse wird gemäß der Bestimmungen der BNP PARIBAS Gruppe von einer vom Handel unabhängigen Stelle vorgenommen und regelmäßig von externen Wirtschaftsprüfern geprüft. Sie erfolgt grundsätzlich auf der Basis beobachtbarer Marktinputfaktoren (Stufe 2 der Fair-Value-Hierarchie gemäß IFRS 13). Bei lediglich 12 Wertpapieren mit einem beizulegenden Zeitwert per 30.06.2014 von TEUR 52.018 wurden Inputfaktoren berücksichtigt, die nicht auf beobachtbaren Marktdaten basieren (Stufe 3 der Fair-Value-Hierarchie gemäß IFRS 13).

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

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

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

III. KAPITALFLUSSRECHNUNG

	1. Halbjahr 2014	Gesamtjahr 2013	1. Halbjahr 2013
	EUR	EUR	EUR
1. Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit			
Einzahlungen aus erstatteten Emissionsgebühren	691.500,76	761.959,55	403.951,28
Sonstige Einzahlungen, die nicht der Investitions- oder Finanzierungstätigkeit zuzuordnen sind	22.823,93	37.889,22	19.347,65
Auszahlungen für Emissionsgebühren	-673.286,29	-757.187,06	-382.485,49
Sonstige Auszahlungen, die nicht der Investitions- oder Finanzierungstätigkeit zuzuordnen sind	-21.223,93	-37.889,22	-19.347,65
Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit	19.814,47	4.772,49	21.465,79
2. Finanzmittelfonds am Ende der Periode			
Zahlungswirksame Veränderung des Finanzmittelfonds	19.814,47	4.772,49	21.465,79
Finanzmittelfonds am Anfang der Periode	68.214,09	63.441,60	63.441,60
Finanzmittelfonds am Ende der Periode	88.028,56	68.214,09	84.907,39
3. Zusammensetzung des Finanzmittelfonds			
Liquide Mittel	88.028,56	68.214,09	84.907,39
Finanzmittelfonds am Ende der Periode	88.028,56	68.214,09	84.907,39

Ergänzende Angaben gemäß Tz. 52 des DRS-2:

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

Ergänzende Angaben gemäß Tz. 53 des DRS-2:

Die ausgewiesenen Bestände des Finanzmittelfonds unterliegen keinen Verfügungsbeschränkungen.

IV. ERGÄNZENDE ANGABEN

1. Haftungsverhältnisse

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

2. Geschäftsführung

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

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

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

Die Geschäftsführung erhielt keine Bezüge von der Gesellschaft.

3. Mitarbeiter

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

4. Eigenkapital

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

5. Konzern- und Beteiligungsverhältnisse

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

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

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

Der Konzernabschluss ist hinterlegt und einsehbar bei der:

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

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

Frankfurt am Main, den 26.09.2014

Die Geschäftsführung

Hans Eich

Grégoire Toublanc

Dr. Friedrich Trockels

**ZWISCHENLAGEBERICHT
FÜR DEN BERICHTSZEITRAUM VOM
1. JANUAR 2014 BIS ZUM 30. JUNI 2014**

Gliederung

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

1. Geschäft und Rahmenbedingungen

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

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

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

Die geschäftliche Aktivität der Gesellschaft umfasste im Berichtszeitraum ausschließlich die Emission und den Verkauf von Wertpapieren (überwiegend Optionsscheine und Zertifikate auf Aktien,

Währungen, Aktienkörbe, Indizes und Rohstoffe sowie zum geringeren Teil auch Aktienanleihen) sowie den Abschluss korrespondierender Deckungsgeschäfte. Daneben wurden auf die Zins- bzw. Devisenkursentwicklung sowie auf Kreditrisiken bezogene Zertifikate (Fixed Income Zertifikate bzw. Credit Linked Notes) aufgelegt. Die emittierten Wertpapiere (mit Ausnahme der Fixed Income Zertifikate und Credit Linked Notes) wurden grundsätzlich zu Marktpreisen an die BNP PARIBAS ARBITRAGE S.N.C., Paris, verkauft. Zur Deckung wurden von der BNP PARIBAS ARBITRAGE S.N.C. kongruente OTC-Optionen erworben.

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

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

Obwohl die Beeinträchtigung durch die europäische Schuldenkrise noch nicht überstanden ist, hat sich das Emissionsgeschäft im Berichtszeitraum positiv entwickelt. Insbesondere bei den auf Aktien und Aktienindizes bezogenen Optionsscheinen und Zertifikaten sowie bei den Aktienanleihen wurden bemerkenswerte Zuwachsraten erzielt. Dagegen war das Volumen der auf Rohstoffe und Sonstige Grundgeschäfte bezogenen Wertpapiere leicht rückläufig. Insgesamt ergab sich gegenüber Dezember 2013 ein Anstieg der Bilanzsumme um ca. 30 % von 2.868 Mio. EUR auf 3.720 Mio. EUR. Zum 30.06.2013 betrug die Bilanzsumme 3.129 Mio. EUR.

Die externe Platzierungsquote belief sich per 30.06.2014 auf 31 % (31.12.2013 28 %, 30.06.2013 34 %).

2. Ertragslage

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

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

3. Finanzlage

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

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

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

4. Vermögenslage

Aufgrund der ergebnisneutralen Ausgestaltung der geschäftlichen Aktivitäten der Gesellschaft ergeben sich keine Veränderungen der Netto-Vermögensposition. Sie beläuft sich stets auf den Betrag des voll eingezahlten Stammkapitals in Höhe von 25.564,59 EUR. Zahlungswirksame Geschäftsvorfälle ergeben sich nur durch die Begleichung externer Rechnungen sowie durch die quartalsweise Weiterbelastung der von der Gesellschaft beglichenen Rechnungen an die BNP PARIBAS S.A., Niederlassung Frankfurt am Main. Die bis zum 30.06.2014 bei der Gesellschaft angefallenen Kosten waren zum Bilanzstichtag bereits von der BNP PARIBAS S.A., Niederlassung Frankfurt am Main, erstattet.

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

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

5. Nachtragsbericht

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

6. Chancen- und Risikobericht und Ausblick

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

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

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

In der ersten Jahreshälfte 2014 blieb der Umsatz am deutschen Zertifikate- und Optionsscheinmarkt im Vergleich zum 2. Halbjahr 2013 stabil.

In diesem Umfeld ist der Marktanteil der BNP Paribas auf 11,7 % gestiegen (zweites Halbjahr 2013 10,4 %, Gesamtjahr 2013 10,5 %). Gemessen am Umsatz steigt die BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH damit auf den dritten Platz der größten Emittenten in Deutschland.

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

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

Frankfurt am Main, 26.09.2014

Hans Eich

Grégoire Toublanc

Dr. Friedrich Trockels

BESTÄTIGUNGSVERMERK DES ABSCHLUSSPRÜFERS

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

Wir haben den Zwischenabschluss – bestehend aus Bilanz, Gewinn- und Verlustrechnung sowie Anhang – unter Einbeziehung der Buchführung und den Zwischenlagebericht der BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH, Frankfurt am Main, für das Geschäftsjahr vom 1. Januar bis zum 30. Juni 2014 geprüft. Die Buchführung und die Aufstellung von Zwischenabschluss und Zwischenlagebericht nach den deutschen handelsrechtlichen Vorschriften und den ergänzenden Bestimmungen des Gesellschaftsvertrags liegen in der Verantwortung der gesetzlichen Vertreter der Gesellschaft. Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung über den Zwischenabschluss unter Einbeziehung der Buchführung und über den Zwischenlagebericht abzugeben.

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

Unsere Prüfung hat zu keinen Einwendungen geführt.

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

Frankfurt am Main, den 26. September 2014

MAZARS GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Dr. Lutz
Wirtschaftsprüfer

Skall
Wirtschaftsprüfer