

**BNP Paribas Emissions- und  
Handelsgesellschaft mbH**

**Frankfurt am Main**

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

*Ablichtung/Ansichtsexemplar des im Original vorliegenden und geprüften Jahresabschlusses  
nebst Lagebericht. Maßgeblich ist ausschließlich die in beleggebundener Form vorliegende  
Fassung von Jahresabschluss und Lagebericht sowie der im Original gesiegelte und  
unterzeichnete Bestätigungsvermerk. Eine Weitergabe an Dritte ist grundsätzlich nicht gestattet,  
es sei denn, MAZARS hat der Weitergabe im Rahmen der Auftragsvereinbarung mit dem  
Unternehmen ausdrücklich zugestimmt.*

## **INHALTSVERZEICHNIS**

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

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

**Bilanz zum 31. Dezember 2013**

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

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

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

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

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

---

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

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

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

**2. Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden**

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

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

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

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

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

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

## **II. ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS**

### **1. Umlaufvermögen**

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

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

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

### **2. Rückstellungen**

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

### 3. Verbindlichkeiten

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

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

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

### 4. Fristengliederung der Verbindlichkeiten

Die Verbindlichkeiten setzen sich wie folgt zusammen:

	Gesamtbetrag	davon Restlaufzeit			davon gesichert
		bis zu 1 Jahr	über 1 Jahr bis zu 5 J.	über 5 Jahre	
	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR
Anleihen	2.026.327	1.285.535	628.573	112.219	0
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	23	23	0	0	0
Sonstige Verbindlichkeiten	841.666	393.222	49.411	399.033	0
<b>Summe</b>	<b>2.868.016</b>	<b>1.678.780</b>	<b>677.984</b>	<b>511.252</b>	<b>0</b>

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

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

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

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

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



## Zusammenfassung Emissionsbestand per 31.12.2013

<b>WP-Art :</b>	<b>Optionscheine (EUR)</b>	<b>Börsennotiert</b>
-----------------	----------------------------	----------------------

Bilanzposition: Sonstige Verbindlichkeiten

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

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

Bilanzposition: Anleihen

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

<b>Gesamtsumme: Zertifikate (börsennotiert)</b>				
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	
<b>49.583.477</b>	<b>1.619.828.744,43</b>	<b>1.712.063.851,66</b>	<b>-92.235.107,23</b>	

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

Bilanzposition: Anleihen

	Stück	Buchwert	Zeitwert	Differenz
<b>Kategorie : aktien-/aktienindexbezogene Geschäfte</b>				
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	
<b>Gesamtsumme: Aktienanleihen (börsennotiert)</b>				
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	
<b>124.681</b>	<b>124.616.404,77</b>	<b>127.283.143,91</b>	<b>-2.666.739,14</b>	

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

Bilanzposition: Anleihen

	Stück	Buchwert	Zeitwert	Differenz
<b>Kategorie : Zinsen</b>				
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	
<b>Kategorie : Währungen</b>				
1.771	1.771.000,00	1.728.942,19	42.057,81	
<b>Kategorie : CLN</b>				
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	
<b>Gesamtsumme: Zertifikate (börsennotiert)</b>				
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	
<b>177.620</b>	<b>202.570.000,00</b>	<b>205.300.375,17</b>	<b>-2.730.375,17</b>	

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

Bilanzposition: Anleihen

Stück	Buchwert	Zeitwert	Differenz
<b>Kategorie : aktien-/aktienindexbezogene Geschäfte</b>			
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
<b>Kategorie : sonstige Geschäfte</b>			
1.083	37.830.000,00	0,00	37.830.000,00
<b>Gesamtsumme: Zertifikate (nicht börsennotiert)</b>			
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
<b>65.518</b>	<b>66.626.568,46</b>	<b>31.441.733,33</b>	<b>35.184.835,13</b>

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

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

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

Bilanzposition: Sonstige Vermögensgegenstände

Stück	Buchwert	Zeitwert	Differenz
<b>1. Underlying Optionsscheine auf Aktien/Aktienindizes</b>			
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
<b>2. Underlying Optionsscheine auf Rohstoffe</b>			
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
<b>3. Underlying Optionsscheine auf Währungen</b>			
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
<b>4. Underlying Zertifikate auf Aktien/Aktienanleihen</b>			
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
<b>963.081.463,05</b>	<b>841.378.494,81</b>	<b>1.698.842.181,77</b>	<b>857.463.686,96</b>

**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
<b>48.389.442,49</b>	<b>1.686.455.312,89</b>	<b>1.743.505.584,99</b>	<b>57.050.272,10</b>

**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
<b>322.701,00</b>	<b>124.616.404,77</b>	<b>127.283.143,91</b>	<b>2.666.739,14</b>

**Total OTC Optionen**

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

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

Bilanzposition: Forderungen gegen verbundene Unternehmen

	Stück	Buchwert	Zeitwert	Differenz
<b>1. Underlying FI Zertifikate auf Zinsen</b>				
	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
<b>35</b>	<b>202.570.000,00</b>	<b>205.300.375,17</b>	<b>2.730.375,17</b>

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

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
-------	--------------	--------------	------------

<b>1.900</b>	<b>1.900.000,00</b>	<b>1.935.614,72</b>	<b>-35.614,72</b>
--------------	---------------------	---------------------	-------------------

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

<b>1.900</b>	<b>1.900.000,00</b>	<b>1.935.614,72</b>	<b>-35.614,72</b>
--------------	---------------------	---------------------	-------------------

**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
---	--------------	--------------	-----------

<b>1</b>	<b>1.900.000,00</b>	<b>1.935.614,72</b>	<b>35.614,72</b>
----------	---------------------	---------------------	------------------

<b>WP-Art :</b>	<b>Optionscheine (CHF)</b>	<b>börsennotiert</b>
-----------------	----------------------------	----------------------

Bilanzposition: Sonstige Verbindlichkeiten

Stück	Buchwert	Zeitwert	Differenz
<b>Kategorie : aktien-/aktienindexbezogene Geschäfte</b>			
1.652	3.984,47	5.760,21	-1.775,74
<b>Gesamtsumme: Optionsscheine (börsennotiert)</b>			
1.652	3.984,47	5.760,21	-1.775,74
<b>1.652</b>	<b>3.984,47</b>	<b>5.760,21</b>	<b>-1.775,74</b>
-----			
<b>Total Opt.Sch./Zert./Aktienanl.</b>			
<b>1.652</b>	<b>3.984,47</b>	<b>5.760,21</b>	<b>-1.775,74</b>

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

Bilanzposition: Sonstige Vermögensgegenstände

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

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

Bilanzposition: Anleihen

Stück	Buchwert	Zeitwert	Differenz
<b>Kategorie : Zinsen</b>			
3.252	32.520.000,00	32.922.024,69	-402.024,69
<b>Gesamtsumme: Zertifikate (börsennotiert)</b>			
3.252	32.520.000,00	32.922.024,69	-402.024,69
<b>3.252</b>	<b>32.520.000,00</b>	<b>32.922.024,69</b>	<b>-402.024,69</b>
-----			
<b>Total Opt.Sch./Zert./Aktienanl.</b>			
<b>3.252</b>	<b>32.520.000,00</b>	<b>32.922.024,69</b>	<b>-402.024,69</b>

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

Bilanzposition: Forderungen gegen verbundene Unternehmen

Stück	Buchwert	Zeitwert	Differenz
<b>1. Underlying FI Zertifikate auf Zinsen</b>			
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

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

Bilanzposition: Anleihen

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

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

Bilanzposition: Forderungen gegen verbundene Unternehmen

Stück	Buchwert	Zeitwert	Differenz
<b>1. Underlying FI Zertifikate auf Zinsen</b>			
NZD: 1CCS	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

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

Bilanzposition: Sonstige Verbindlichkeiten

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

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

Bilanzposition: Anleihen

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

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

<b>238.126</b>	<b>7.062.776,19</b>	<b>7.459.977,86</b>	<b>-397.201,67</b>
----------------	---------------------	---------------------	--------------------



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

Bilanzposition: Sonstige Vermögensgegenstände

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

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

Bilanzposition: Forderungen gegen verbundene Unternehmen

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

## Zusammenfassung Emissionsbestand per 31.12.2012

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

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

**Bilanzposition: Sonstige Verbindlichkeiten**

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

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

**Bilanzposition: Anleihen**

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

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

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

Bilanzposition: Anleihen

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

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

Bilanzposition: Anleihen

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

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

Bilanzposition: Sonstige Verbindlichkeiten

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

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

Bilanzposition: Anleihen

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

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

Bilanzposition: Anleihen

Stück	Buchwert	Zeitwert	Differenz
<b>Kategorie : aktien-/aktienindexbezogene Geschäfte</b>			
11.283	11.283.000,00	10.430.350,75	852.649,25
12	12.000,00	31.719,90	-19.719,90
<b>Gesamtsumme: Aktienanleihen (nicht börsennotiert)</b>			
11.283	11.283.000,00	10.430.350,75	852.649,25
12	12.000,00	31.719,90	-19.719,90
<b>11.295</b>	<b>11.295.000,00</b>	<b>10.462.070,65</b>	<b>832.929,35</b>
<b>Total Opt.Sch./Zert./Aktienanl.</b>			
<b>599.036.933,00</b>	<b>2.552.833.074,38</b>	<b>2.729.344.833,58</b>	<b>-176.511.759,20</b>

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

Bilanzposition: Sonstige Vermögensgegenstände

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

**6. Underlying Zertifikate auf sonstige Geschäfte**

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

**7. Underlying Aktienanleihen**

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

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

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

**2. Underlying Zertifikate**

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

**3. Underlying Aktienanleihen**

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

**Total OTC Optionen**

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

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

Bilanzposition: Forderungen gegen verbundene Unternehmen

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

**Gesamtsumme: Deckungsgeschäfte FI Zertifikate**

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

<b>WP-Art :</b>	<b>Optionscheine (CHF)</b>	<b>börsennotiert</b>
-----------------	----------------------------	----------------------

**Bilanzposition: Sonstige Verbindlichkeiten**

Stück	Buchwert	Zeitwert	Differenz
<b>Kategorie : aktien-/aktienindexbezogene Geschäfte</b>			
4.975	6.944,65	5.899,72	1.044,93
54.178	52.372,93	55.111,63	-2.738,70
<b>Gesamtsumme: Optionsscheine (börsennotiert)</b>			
4.975	6.944,65	5.899,72	1.044,93
54.178	52.372,93	55.111,63	-2.738,70
<b>59.153</b>	<b>59.317,58</b>	<b>61.011,35</b>	<b>-1.693,77</b>
-----			
<b>Total Opt.Sch./Zert./Aktienanl.</b>			
<b>59.153,00</b>	<b>59.317,58</b>	<b>61.011,35</b>	<b>-1.693,77</b>

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

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

---

**Total OTC Optionen**

<u>59.153,00</u>	<u>59.317,58</u>	<u>61.011,35</u>	<u>1.693,77</u>
------------------	------------------	------------------	-----------------

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

Bilanzposition: Anleihen

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

---

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

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

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

Bilanzposition: Forderungen gegen verbundene Unternehmen

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

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

Bilanzposition: Sonstige Verbindlichkeiten

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



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

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

Bilanzposition: Anleihen

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

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

<b>18.056,00</b>	<b>6.695.855,81</b>	<b>7.102.896,67</b>	<b>-407.040,86</b>
------------------	---------------------	---------------------	--------------------

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

Bilanzposition: Sonstige Vermögensgegenstände

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

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

-----  
Total OTC Optionen

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

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

Bilanzposition: Forderungen gegen verbundene Unternehmen

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

Bei der Berechnung der beizulegenden Zeitwerte der Finanzinstrumente wurde generell der unter Anwendung interner Preismodelle von der Vertriebsgesellschaft ermittelte Stichtagskurs zu Grunde gelegt. Die Ermittlung der Kurse wird gemäß der Bestimmungen der BNP PARIBAS Gruppe von einer vom Handel unabhängigen Stelle vorgenommen und regelmäßig von externen Wirtschaftsprüfern geprüft. Sie erfolgt grundsätzlich auf der Basis beobachtbarer Marktinputfaktoren (Stufe 2 der Fair-Value-Hierarchie gemäß IFRS 13). Bei lediglich 12 Wertpapieren mit einem beizulegenden Zeitwert per 31.12.2013 von TEUR 52.830 wurden Inputfaktoren berücksichtigt, die nicht auf beobachtbaren Marktdaten basieren (Stufe 3 der Fair-Value-Hierarchie gemäß IFRS 13).

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

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

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

### III. KAPITALFLUSSRECHNUNG

	Gesamtjahr 2013	Gesamtjahr 2012
	EUR	EUR
<b>1. Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit</b>		
Einzahlungen aus erstatteten Emissionsgebühren	761.959,55	639.925,33
Sonstige Einzahlungen, die nicht der Investitions- oder Finanzierungstätigkeit zuzuordnen sind	37.889,22	38.157,80
Auszahlungen für Emissionsgebühren	-757.187,06	-641.544,65
Sonstige Auszahlungen, die nicht der Investitions- oder Finanzierungstätigkeit zuzuordnen sind	-37.889,22	-47.757,80
Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit	4.772,49	-11.219,32
<b>2. Finanzmittelfonds am Ende der Periode</b>		
Zahlungswirksame Veränderung des Finanzmittelfonds	4.772,49	-11.219,32
Finanzmittelfonds am Anfang der Periode	63.441,60	74.660,92
Finanzmittelfonds am Ende der Periode	68.214,09	63.441,60
<b>3. Zusammensetzung des Finanzmittelfonds</b>		
Liquide Mittel	68.214,09	63.441,60
Finanzmittelfonds am Ende der Periode	68.214,09	63.441,60

#### Ergänzende Angaben gemäß Tz. 52 des DRS-2:

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

#### Ergänzende Angaben gemäß Tz. 53 des DRS-2:

Die ausgewiesenen Bestände des Finanzmittelfonds unterliegen keinen Verfügungsbeschränkungen.

## **IV. ERGÄNZENDE ANGABEN**

### **1. Haftungsverhältnisse**

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

### **2. Geschäftsführung**

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

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

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

Die Geschäftsführung erhielt keine Bezüge von der Gesellschaft.

### **3. Mitarbeiter**

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

### **4. Eigenkapital**

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

### **5. Konzern- und Beteiligungsverhältnisse**

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

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

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

Der Konzernabschluss ist hinterlegt und einsehbar bei der:

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

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

Frankfurt am Main, den 26. März 2014

Die Geschäftsführung

Hans Eich

Grégoire Toublanc

Dr. Friedrich Trockels

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

**Gliederung**

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

**1. Geschäft und Rahmenbedingungen**

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

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

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

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

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

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

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

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

## **2. Ertragslage**

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



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

### **3. Finanzlage**

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

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

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

#### **4. Vermögenslage**

Aufgrund der ergebnisneutralen Ausgestaltung der geschäftlichen Aktivitäten der Gesellschaft ergeben sich keine Veränderungen der Netto-Vermögensposition. Sie beläuft sich stets auf den Betrag des voll eingezahlten Stammkapitals in Höhe von 25.564,59 EUR. Zahlungswirksame Geschäftsvorfälle ergeben sich nur durch die Begleichung externer Rechnungen sowie durch die quartalsweise Weiterbelastung der von der Gesellschaft beglichenen Rechnungen an die BNP PARIBAS S.A., Niederlassung Frankfurt am Main. Die bis zum 31.12.2013 bei der Gesellschaft angefallenen Kosten waren zum Bilanzstichtag bereits von der BNP PARIBAS S.A., Niederlassung Frankfurt am Main, erstattet.

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

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

#### **5. Nachtragsbericht**

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

#### **6. Chancen- und Risikobericht und Ausblick**

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

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

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

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

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

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

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

Frankfurt am Main, 26.03.2014

Hans Eich

Grégoire Toublanc

Dr. Friedrich Trockels

## **BESTÄTIGUNGSVERMERK DES ABSCHLUSSPRÜFERS**

Wir haben den Jahresabschluss – bestehend aus Bilanz, Gewinn- und Verlustrechnung sowie Anhang – unter Einbeziehung der Buchführung und den Lagebericht der BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH, Frankfurt am Main, für das Geschäftsjahr vom 1. Januar bis zum 31. Dezember 2013 geprüft. Die Buchführung und die Aufstellung von Jahresabschluss und Lagebericht nach den deutschen handelsrechtlichen Vorschriften und den ergänzenden Bestimmungen des Gesellschaftsvertrags liegen in der Verantwortung der gesetzlichen Vertreter der Gesellschaft. Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung über den Jahresabschluss unter Einbeziehung der Buchführung und über den Lagebericht abzugeben.

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

Unsere Prüfung hat zu keinen Einwendungen geführt.

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

Frankfurt am Main, den 28. März 2014

MAZARS GmbH  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Dr. Lutz  
Wirtschaftsprüfer

Skall  
Wirtschaftsprüfer