

**BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH**

**Nachtrag Nr. 1 vom 24. April 2015**

**gemäß § 16 Absatz 1 Wertpapierprospektgesetz  
(„WpPG“)**

**zum**

**Registrierungsformular  
vom 14. Juli 2014**

**(das „Registrierungsformular“)**

**Anleger, die vor der Veröffentlichung dieses Nachtrags eine auf den Erwerb oder die Zeichnung von Wertpapieren, die unter Endgültigen Bedingungen zu den folgenden Basisprospekten**

Basisprospekt vom 10. September 2014  
zur Neuemission sowie zur Fortsetzung des öffentlichen Angebots und zur Erhöhung des Emissionsvolumens von bereits begebenen Kreditereignisabhängigen Schuldverschreibungen bezogen auf einen Referenzschuldner, einen Korb von Referenzschuldnern oder einen Referenzindex von Referenzschuldnern

Basisprospekt vom 16. Juni 2014  
zur Begebung von Optionsscheinen bezogen auf Indizes, Aktien, Währungen, Metalle, Futureskontrakte, und/oder American Depositary Receipts, Global Depositary Receipts

Basisprospekt vom 17. November 2014  
zur Begebung von Express-Zertifikaten bezogen auf Indizes, Aktien, Metalle, Futureskontrakte, Rohstoffe, Währungswechselkurse, börsennotierte Fondsanteile, nicht börsennotierte Fondsanteile oder Referenzsätze

Basisprospekt vom 22. September 2014  
zur Begebung von Wertpapieren  
(Anleihen und Zertifikate)

Basisprospekt vom 22. Januar 2015  
zur Begebung von Zertifikaten, Aktienanleihen, Anleihen bezogen auf Indizes, Aktien, Metalle, Futureskontrakte, Rohstoffe, börsennotierte Fondsanteile, nicht börsennotierte Fondsanteile, Währungswechselkurse, Referenzsätze, American Depositary Receipts und/oder Global Depositary Receipts sowie einen Korb von Indizes, Aktien, Metallen, Futureskontrakten, Rohstoffen, börsennotierten Fondsanteilen, nicht börsennotierten Fondsanteilen, Währungswechselkursen, Referenzsätzen, American Depositary Receipts und/oder Global Depositary Receipts

Basisprospekt vom 10. März 2015  
zur Begebung von Wertpapieren  
(Anleihen und Zertifikate)

(die "BASISPROSPEKTE"):

**bis zum Datum dieses Nachtrags begeben wurden, gerichtete Willenserklärung abgegeben haben, haben das Recht, diese gemäß § 16 Abs. 3 WpPG innerhalb einer Frist von zwei Werktagen nach Veröffentlichung des Nachtrags zu widerrufen, sofern der neue Umstand oder die Unrichtigkeit gemäß § 16 Abs. 1 WpPG vor dem endgültigen Schluss des öffentlichen Angebots und vor der Lieferung der Wertpapiere eingetreten ist.**

**In den Fällen, in denen die BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH Gegenpartei des Erwerbsgeschäfts war, ist der Widerruf (der nicht begründet werden muss) in Textform an die BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH, Europa-Allee 12, 60327 Frankfurt am Main, zu richten. In allen anderen Fällen ist der Widerruf gegenüber derjenigen Stelle zu erklären, gegenüber der der jeweilige Anleger seine auf den Erwerb oder die Zeichnung der Wertpapiere gerichtete Willenserklärung abgegeben hat. Für die Wahrung der Widerrufsfrist ist die rechtzeitige Abgabe der Erklärung ausreichend.**

Während der Gültigkeitsdauer des Registrierungsformulars sowie solange im Zusammenhang mit dem Registrierungsformular begebene Wertpapiere öffentlich angeboten werden, werden Kopien dieses Nachtrags und des Registrierungsformulars in der Fassung eventueller Nachträge, auf Anfrage zur kostenlosen Ausgabe am Sitz der Emittentin, Europa-Allee 12, 60327 Frankfurt am Main, und auf der Internetseite der Emittentin [derivate.bnpparibas.com](http://derivate.bnpparibas.com) (oder einer Nachfolgersite) für Anleger in Deutschland und in Österreich und - sofern ein öffentliches Angebot dort vorgesehen ist - im Großherzogtum Luxemburg bereitgehalten.

Die nachtragsbegründenden Umstände sind:

- I. Die Aktualisierung des Registrierungsformulars im Hinblick auf den Jahresabschluss und den Lagebericht mit Bestätigungsvermerk zum 31. Dezember 2014 für den Zeitraum vom 1. Januar bis 31. Dezember 2014, der am 27. März 2015 auf der Webseite: [derivate.bnpparibas.com](http://derivate.bnpparibas.com) veröffentlicht und zur Veröffentlichung im Bundesanzeiger eingereicht wurde.
- II. Die Aktualisierung der Angaben unter Punkt **2 ABSCHLUSSPRÜFER**
- III. Die Aktualisierung der Angaben zu „**Wesentliche Gerichts- oder Schiedsverfahren**“ und zu „**Veränderung der Finanzlage oder der Handelsposition der Emittentin**“ unter Punkt **3 AUSGEWÄHLTE FINANZINFORMATIONEN**
- IV. Die Ergänzung des Risikofaktors „**Risiken im Zusammenhang mit einer möglichen Anwendbarkeit des Sanierungs- und Abwicklungsgesetzes auf die Emittentin sowie einer Anwendung entsprechender französischer Regelungen auf die BNP Paribas S.A. bzw. die BNP Paribas Gruppe**“ unter Punkt **4 RISIKOFAKTOREN**
- V. Die Aktualisierung der Angaben zu Punkt **8 TRENDINFORMATIONEN**
- VI. Die Aktualisierung einer Angabe unter Punkt **9 VERWALTUNG, GESCHÄFTSFÜHRUNGS- UND AUFSICHTSORGANE**
- VII. Die Aktualisierung der Angaben zu den Jahreszahlen unter Punkt **14. EINSEHBARE DOKUMENTE**
- VIII. Unter Punkt **15 „FINANZINFORMATIONEN ÜBER DIE VERMÖGENS-, FINANZ- UND ERTRAGSLAGE DER EMITTENTIN“** wird der Jahresabschluss und Lagebericht für das Geschäftsjahr 2014 unter A aufgenommen. Der Jahresabschluss und Lagebericht für das Geschäftsjahr 2012 wird nicht mehr aufgenommen.

Der nachtragsbegründende Umstand ist eingetreten am:  
27. März 2015 am Nachmittag

*Die nachfolgenden Änderungen/Ergänzungen und die erneute Bestätigung hinsichtlich der Vorschriften, nach denen die Jahresabschlüsse aufgestellt wurden und die erneute Bestätigung zu **Wesentliche Gerichts- oder Schiedsverfahren** sind unterstrichen. Textteile, die entfallen, sind durch Durchstreichung kenntlich gemacht.*

1. Unter Punkt **2 ABSCHLUSSPRÜFER** werden die Angabe zu den Jahreszahlen und zur Adresse des Wirtschaftsprüfers geändert bzw. ein Zusatz gestrichen:

Zum Abschlussprüfer für das Geschäftsjahr 2014 wurde MAZARS GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Theodor-Stern-Kai 1, 60596 Frankfurt am Main (~~vormals Rennbahnstraße 72-74, 60528 Frankfurt am Main~~) („**MAZARS GmbH**“) bestellt. Der Jahresabschluss zum 31. Dezember 2014 wurde mit einem uneingeschränkten Bestätigungsvermerk von MAZARS GmbH versehen.

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

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

2. Unter Punkt **3. AUSGEWÄHLTE FINANZINFORMATIONEN** werden der Text vor der Tabelle im Hinblick auf die Jahreszahlen und die Tabelle im Hinblick auf die Zahlen für 2013 und 2014 aktualisiert sowie die Angaben zur Aufstellung der Abschlüsse, zu „Wesentliche Gerichts- und Schiedsverfahren“ sowie zu „Veränderung der Finanzlage oder der Handelspositionen der Emittentin“ aktualisiert:

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

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

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

**Wesentliche Gerichts- oder Schiedsverfahren**

Staatliche Interventionen, Gerichts- oder Schiedsverfahren (einschließlich derjenigen Verfahren, die nach Kenntnis der Emittentin noch anhängig sind oder eingeleitet werden könnten), die im Zeitraum der mindestens zwölf letzten Monate bestanden/abgeschlossen

wurden, und die sich erheblich auf die Finanzlage oder die Rentabilität der Emittentin auswirken bzw. in jüngster Zeit ausgewirkt haben, bestanden und bestehen nicht.

***Veränderung der Finanzlage oder der Handelsposition der Emittentin***

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

3. **Unter Punkt 4. RISIKOFAKTOREN wird nach dem ersten Risikofaktor der nachfolgende Risikofaktor ergänzt:**

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

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

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

Zudem können Maßnahmen, die in Bezug auf die BNP Paribas S.A. bzw. die BNP Paribas Gruppe in Frankreich gemäß der Umsetzung der Sanierungs- und Abwicklungsrichtlinie in französisches Recht getroffen werden, mittelbar negative Auswirkungen auf die Emittentin haben.

4. **Unter Punkt 8. TRENDINFORMATIONEN wird der Text im Hinblick auf die Jahreszahlen für 2013 und 2014 aktualisiert sowie der Text zur Veröffentlichung geändert und im 2. Absatz ein Wort eingefügt.**

Die Emittentin erklärt hiermit, dass es seit dem 31. Dezember 2014, als dem Datum des Jahresabschlusses 2014 als letztem geprüften und auf der Webseite [derivate.bnpparibas.com](http://derivate.bnpparibas.com) veröffentlichten sowie im elektronischen Bundesanzeiger ~~veröffentlichten Jahresabschluss~~ zur Veröffentlichung eingereichten Jahresabschluss der Emittentin, keine wesentlichen negativen Veränderungen in den Aussichten der Emittentin gegeben hat.

Die Entwicklung im laufenden Geschäftsjahr wird in hohem Maße von der allgemeinen Marktentwicklung abhängig sein. Sollten die Aktienmärkte stabil bleiben oder steigen, werden für das laufende Geschäftsjahr eine Steigerung der Emissionstätigkeit und ein Ausbau des Marktanteils der Gesellschaft erwartet. Bei einer starken Verschlechterung der

makroökonomischen Lage in der Eurozone oder fallenden Aktienmärkten dürfte sich ein Rückgang der Umsätze und der Emissionsstätigkeit ergeben. Eine unerwartet stärkere Regulierung würde sich ebenfalls negativ auf die Geschäftsentwicklung der Emittentin auswirken.

**5. Unter Punkt 9. VERWALTUNG, GESCHÄFTSFÜHRUNGS- UND AUFSICHTSORGANE wird im 3. Absatz die Bezeichnung der BNP PARIBAS Niederlassung geändert:**

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

**6. Unter Punkt 14. EINSEHBARE DOKUMENTE wird der Text im Hinblick die Jahreszahlen für 2013 und 2014 aktualisiert**

Während der Gültigkeitsdauer dieses Registrierungsformulars können Kopien des Gesellschaftsvertrags der Emittentin, die Jahresabschlüsse der Emittentin für die Geschäftsjahre 2013 und 2014, die von MAZARS GmbH auf Ersuchen der Emittentin geprüft wurden, während der üblichen Geschäftszeiten bei der BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH, Europa Allee 12, 60327 Frankfurt am Main eingesehen werden. Weitere geprüfte Jahresabschlüsse und ungeprüfte bzw. seit dem Jahr 2006 geprüfte Zwischenabschlüsse der Emittentin werden, sofern sie, jeweils im Sinne des § 16 Abs. 1 WpPG, (i) wichtige neue Umstände enthalten oder (ii) die im Registrierungsformular enthaltenen Angaben wesentlich unrichtig erscheinen lassen, die die Beurteilung der Wertpapiere beeinflussen könnten, gemäß § 16 Abs. 1 WpPG veröffentlicht. Unabhängig davon sind sämtliche Jahresabschlüsse seit 2001 und Zwischenabschlüsse seit 2005 der Emittentin unter <http://derivate.bnpparibas.com> unter der Rubrik „Finanzinformationen“ einsehbar bzw. werden unmittelbar nach dem jeweiligen Abschluss dort eingestellt. Der letzte dort eingestellte Abschluss ist der Jahresabschluss zum 31. Dezember 2014.

Das Registrierungsformular und Nachträge hierzu sind ebenfalls unter [derivate.bnpparibas.com](http://derivate.bnpparibas.com) unter der Rubrik „Service“ abrufbar und ist auch am Sitz der Emittentin, Europa-Allee 12, 60327 Frankfurt am Main, einzusehen und wird dort zur kostenlosen Ausgabe bereitgehalten.

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

7. Unter Punkt **15. FINANZINFORMATIONEN ÜBER DIE VERMÖGENS-, FINANZ- UND ERTRAGSLAGE DER EMITTENTIN** wird nachfolgend der Jahresabschluss der Emittentin für das Geschäftsjahr 2014 eingefügt. Der Jahresabschluss der Emittentin für das Geschäftsjahr 2012 entfällt.

**A. JAHRESABSCHLUSS UND LAGEBERICHT ZUM 31. DEZEMBER 2014**



**BNP Paribas Emissions- und  
Handelsgesellschaft mbH**

**Frankfurt am Main**

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

## **INHALTSVERZEICHNIS**

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

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

**Bilanz zum 31. Dezember 2014**

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

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

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

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

## **I. BILANZIERUNGS- UND BEWERTUNGSGRUNDSÄTZE**

### **1. Allgemeines**

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

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

### **2. Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden**

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

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

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

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

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

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

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

## **II. ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS**

### **1. Umlaufvermögen**

Die „Forderungen gegen verbundene Unternehmen“ enthalten bei der Gesellschafterin BNP Paribas S.A. im Rahmen der Deckungsgeschäfte für Fixed Income Zertifikate platzierte Festgelder i.H.v. TEUR 352.043, sowie die Weiterbelastung von Sonstigen betrieblichen Aufwendungen an die Gesellschafterin BNP PARIBAS S.A., Niederlassung Deutschland i.H.v. TEUR 21.

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

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

### **2. Rückstellungen**

Die „Sonstigen Rückstellungen“ wurden ausschließlich für Kosten im Zusammenhang mit dem Jahresabschluss zum 31.12.2014 gebildet.

### 3. Verbindlichkeiten

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

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

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

### 4. Fristengliederung der Verbindlichkeiten

Die Verbindlichkeiten setzen sich wie folgt zusammen:

	davon Restlaufzeit				
	Gesamtbetrag	bis zu 1 Jahr	über 1 Jahr bis zu 5 J.	über 5 Jahre	davon gesichert
	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR
Anleihen	2.320.671	1.465.779	640.439	214.453	0
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	77	77	0	0	0
Sonstige Verbindlichkeiten	667.198	380.151	14.204	272.843	0
<b>Summe</b>	<b>2.987.946</b>	<b>1.846.007</b>	<b>654.643</b>	<b>487.296</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 Swappgeschäfte sind in der Bilanz nicht ausgewiesen.



## Zusammenfassung Emissionsbestand per 31.12.2014

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

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

<b>WP-Art :</b>	<b>Aktienanleihen (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>				
	229.705	230.425.118,00	219.327.207,65	11.097.910,35
	244.584	244.662.586,50	252.962.085,50	-8.299.499,00
<b>Gesamtsumme: Aktienanleihen (börsennotiert)</b>				
	229.705	230.425.118,00	219.327.207,65	11.097.910,35
	244.584	244.662.586,50	252.962.085,50	-8.299.499,00
	<b>474.289</b>	<b>475.087.704,50</b>	<b>472.289.293,15</b>	<b>2.798.411,35</b>

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

Bilanzposition: Anleihen

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

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

Bilanzposition: Anleihen

	<b>Stück</b>	<b>Buchwert</b>	<b>Zeitwert</b>	<b>Differenz</b>
<b>Kategorie : aktien-/aktienindexbezogene Geschäfte</b>				
	64.404	20.877.818,46	22.743.588,39	-1.865.769,93
<b>Kategorie : sonstige Geschäfte</b>				
	1.083	37.830.000,00	30.000.000,08	7.829.999,92
<b>Gesamtsumme: Zertifikate (nicht börsennotiert)</b>				
	1.083	37.830.000,00	30.000.000,08	7.829.999,92
	64.404	20.877.818,46	22.743.588,39	-1.865.769,93
	<b>65.487</b>	<b>58.707.818,46</b>	<b>52.743.588,47</b>	<b>5.964.229,99</b>
-----				
<b>Total Opt.Sch./Zert./Aktienanl.</b>				
	<b>672.291.726,00</b>	<b>2.973.899.438,71</b>	<b>3.106.872.473,84</b>	<b>-132.973.035,13</b>

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

Bilanzposition: Sonstige Vermögensgegenstände

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

**Gesamtsumme OTC - Optionen**

**1. Underlying Optionsscheine**

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

**2. Underlying Zertifikate**

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

**3. Underlying Aktienanleihen**

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

**Total OTC Optionen**

<b><u>686.327.896,88</u></b>	<b><u>2.635.759.438,71</u></b>	<b><u>2.758.381.383,98</u></b>	<b><u>122.621.945,27</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>			
39	146.975.000,00	151.629.796,86	4.654.796,86
2	9.000.000,00	8.951.003,69	-48.996,31
<b>2. Underlying FI Zertifikate auf Währungen</b>			
1	1.771.000,00	1.765.988,11	-5.011,89
<b>3. Underlying FI Zertifikate auf Credit Linked Notes</b>			
17	164.242.000,00	170.237.767,98	5.995.767,98
2	16.152.000,00	15.906.533,22	-245.466,78
<b>Gesamtsumme: Deckungsgeschäfte FI Zertifikate</b>			
56	311.217.000,00	321.867.564,84	10.650.564,84
5	26.923.000,00	26.623.525,02	-299.474,98
<b><u>61</u></b>	<b><u>338.140.000,00</u></b>	<b><u>348.491.089,86</u></b>	<b><u>10.351.089,86</u></b>

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

Bilanzposition: Anleihen

Stück	Buchwert	Zeitwert	Differenz
<b>Kategorie : Zinsen</b>			
1.900	1.900.000,00	1.923.946,07	-23.946,07
<b>Gesamtsumme: Zertifikate (börsennotiert)</b>			
1.900	1.900.000,00	1.923.946,07	-23.946,07
<b>1.900</b>	<b>1.900.000,00</b>	<b>1.923.946,07</b>	<b>-23.946,07</b>
-----			
<b>Total Opt.Sch./Zert./Aktienanl.</b>			
<b>1.900,00</b>	<b>1.900.000,00</b>	<b>1.923.946,07</b>	<b>-23.946,07</b>

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

Bilanzposition: Forderungen gegen verbundene Unternehmen

Stück	Buchwert	Zeitwert	Differenz
<b>1. Underlying FI Zertifikate auf Zinsen</b>			
1	1.900.000,00	1.923.946,07	23.946,07
<b>Gesamtsumme: Deckungsgeschäfte FI Zertifikate</b>			
1	1.900.000,00	1.923.946,07	23.946,07
<b><u>1</u></b>	<b><u>1.900.000,00</u></b>	<b><u>1.923.946,07</u></b>	<b><u>23.946,07</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	32.799.839,61	-279.839,61
<b>Gesamtsumme: Zertifikate (börsennotiert)</b>			
3.252	32.520.000,00	32.799.839,61	-279.839,61
<b>3.252</b>	<b>32.520.000,00</b>	<b>32.799.839,61</b>	<b>-279.839,61</b>
-----			
<b>Total Opt.Sch./Zert./Aktienanl.</b>			
<b>3.252,00</b>	<b>32.520.000,00</b>	<b>32.799.839,61</b>	<b>-279.839,61</b>

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

Bilanzposition: Forderungen gegen verbundene Unternehmen

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

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

börsennotiert

Bilanzposition: Anleihen

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

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

Bilanzposition: Forderungen gegen verbundene Unternehmen

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

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

börsennotiert

Bilanzposition: Sonstige Verbindlichkeiten

Stück	Buchwert	Zeitwert	Differenz
<b>Kategorie : aktien-/aktienindexbezogene Geschäfte</b>			
54.024	90.220,08	262.459,19	-172.239,11
<b>Gesamtsumme: Optionsscheine (börsennotiert)</b>			
54.024	90.220,08	262.459,19	-172.239,11
<b>54.024</b>	<b>90.220,08</b>	<b>262.459,19</b>	<b>-172.239,11</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	6.804.212,71	-128.212,71
<b>Kategorie : CLN</b>			
1.500	1.500.000,00	1.469.298,25	30.701,75
<b>Gesamtsumme: Zertifikate (börsennotiert)</b>			
1.500	1.500.000,00	1.469.298,25	30.701,75
6.676	6.676.000,00	6.804.212,71	-128.212,71
<b>8.176</b>	<b>8.176.000,00</b>	<b>8.273.510,96</b>	<b>-97.510,96</b>
-----			
<b>Total</b>			
<b>Opt.Sch./Zert./Aktienanl.</b>			
<b>62.200,00</b>	<b>8.266.220,08</b>	<b>8.535.970,15</b>	<b>-269.750,07</b>

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

Bilanzposition: Sonstige Vermögensgegenstände

Stück	Buchwert	Zeitwert	Differenz
<b>1. Underlying Optionsscheine auf Aktien/Aktienindizes</b>			
54.024,00	90.220,08	262.459,19	172.239,11
<b>Gesamtsumme OTC - Optionen</b>			
<b>1. Underlying Optionsscheine</b>			
54.024,00	90.220,08	262.459,19	172.239,11
<b>54.024,00</b>	<b>90.220,08</b>	<b>262.459,19</b>	<b>172.239,11</b>
-----			
<b>Total OTC Optionen</b>			
<b><u>54.024,00</u></b>	<b><u>90.220,08</u></b>	<b><u>262.459,19</u></b>	<b><u>172.239,11</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	6.804.212,71	128.212,71
<b>2. Underlying FI Zertifikate auf Credit Linked Notes</b>				
	1	1.500.000,00	1.469.298,25	-30.701,75
<b>Gesamtsumme: Deckungsgeschäfte FI Zertifikate</b>				
	1	6.676.000,00	6.804.212,71	128.212,71
	1	1.500.000,00	1.469.298,25	-30.701,75
	<b>2</b>	<b>8.176.000,00</b>	<b>8.273.510,96</b>	<b>97.510,96</b>

## 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

	<b>Stück</b>	<b>Buchwert</b>	<b>Zeitwert</b>	<b>Differenz</b>
<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

	<b>Stück</b>	<b>Buchwert</b>	<b>Zeitwert</b>	<b>Differenz</b>
<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.

<b>773.722.180,00</b>	<b>2.855.020.212,47</b>	<b>3.774.931.285,84</b>	<b>-919.911.073,37</b>
-----------------------	-------------------------	-------------------------	------------------------

<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
<b>5. Underlying Zertifikate auf Rohstoffe</b>				
	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
<b>6. Underlying Zertifikate auf sonstige Geschäfte</b>				
	151.083,00	52.830.000,00	14.952.218,52	-37.877.781,48
<b>7. Underlying Aktienanleihen</b>				
	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>Gesamtsumme OTC - Optionen</b>				
<b>1. Underlying Optionsscheine</b>				
	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
<b>2. Underlying FI Zertifikate auf Währungen</b>				
	1	1.771.000,00	1.728.942,19	-42.057,81
<b>3. Underlying FI Zertifikate auf Credit Linked Notes</b>				
	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
<b>Gesamtsumme: Deckungsgeschäfte FI Zertifikate</b>				
	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><u>35</u></b>	<b><u>202.570.000,00</u></b>	<b><u>205.300.375,17</u></b>	<b><u>2.730.375,17</u></b>

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

Bilanzposition: Anleihen

	Stück	Buchwert	Zeitwert	Differenz
<b>Kategorie : Zinsen</b>				
	1.900	1.900.000,00	1.935.614,72	-35.614,72
<b>Gesamtsumme: Zertifikate (börsennotiert)</b>				
	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>
<b>Total Opt.Sch./Zert./Aktienanl.</b>				
	<b>1.900</b>	<b>1.900.000,00</b>	<b>1.935.614,72</b>	<b>-35.614,72</b>

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

Bilanzposition: Forderungen gegen verbundene Unternehmen

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



**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
<b>231.450,00</b>	<b>386.776,19</b>	<b>604.707,41</b>	<b>217.931,22</b>

**Total OTC Optionen**

<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**

	<b>Stück</b>	<b>Buchwert</b>	<b>Zeitwert</b>	<b>Differenz</b>
<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>

Bei der Berechnung der beizulegenden Zeitwerte der Finanzinstrumente wurde generell der unter Anwendung interner Preismodelle von der Vertriebsgesellschaft ermittelte Stichtagskurs zu Grunde gelegt. Die Ermittlung der Kurse wird gemäß der Bestimmungen der BNP PARIBAS Gruppe von einer vom Handel unabhängigen Stelle vorgenommen und regelmäßig von externen Wirtschaftsprüfern geprüft. Sie erfolgt grundsätzlich auf der Basis beobachtbarer Marktinputfaktoren (Stufe 2 der Fair-Value-Hierarchie gemäß IFRS 13). Bei lediglich 28 Wertpapieren mit einem beizulegenden Zeitwert per 31.12.2014 von TEUR 93.742 wurden Inputfaktoren berücksichtigt, die nicht auf beobachtbaren Marktdaten basieren (Stufe 3 der Fair-Value-Hierarchie gemäß IFRS 13).

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

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

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

### III. KAPITALFLUSSRECHNUNG

	Gesamtjahr 2014	Gesamtjahr 2013
	EUR	EUR
<b>1. Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit</b>		
Einzahlungen aus erstatteten Emissionsgebühren	1.362.171,84	761.959,55
Sonstige Einzahlungen, die nicht der Investitions- oder Finanzierungstätigkeit zuzuordnen sind	41.683,01	37.889,22
Auszahlungen für Emissionsgebühren	-1.328.728,51	-757.187,06
Sonstige Auszahlungen, die nicht der Investitions- oder Finanzierungstätigkeit zuzuordnen sind	-39.806,52	-37.889,22
Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit	35.319,82	4.772,49
<b>2. Finanzmittelfonds am Ende der Periode</b>		
Zahlungswirksame Veränderung des Finanzmittelfonds	35.319,82	4.772,49
Finanzmittelfonds am Anfang der Periode	68.214,09	63.441,60
Finanzmittelfonds am Ende der Periode	103.533,91	68.214,09
<b>3. Zusammensetzung des Finanzmittelfonds</b>		
Liquide Mittel	103.533,91	68.214,09
Finanzmittelfonds am Ende der Periode	103.533,91	68.214,09

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

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

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

Die ausgewiesenen Bestände des Finanzmittelfonds unterliegen keinen Verfügungsbeschränkungen.

## **IV. ERGÄNZENDE ANGABEN**

### **1. Haftungsverhältnisse**

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

### **2. Geschäftsführung**

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

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

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

Die Geschäftsführung erhielt keine Bezüge von der Gesellschaft.

### **3. Mitarbeiter**

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

### **4. Eigenkapital**

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

## 5. Konzern- und Beteiligungsverhältnisse

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

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 2014 zur Verfügung.

Frankfurt am Main, den 25.03.2015

Die Geschäftsführung

Hans Eich

Grégoire Toublanc

Dr. Friedrich Trockels

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

**Gliederung**

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

**1. Geschäft und Rahmenbedingungen**

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

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

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

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

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

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

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

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

## **2. Ertragslage**

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

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

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

### **3. Finanzlage**

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

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

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



#### **4. Vermögenslage**

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

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

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

#### **5. Nachtragsbericht**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Frankfurt am Main, 25.03.2015

Hans Eich

Grégoire 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 2014 geprüft. Die Buchführung und die Aufstellung von Jahresabschluss und Lagebericht nach den deutschen handelsrechtlichen Vorschriften und den ergänzenden Bestimmungen des Gesellschaftsvertrags liegen in der Verantwortung der gesetzlichen Vertreter der Gesellschaft. Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung über den Jahresabschluss unter Einbeziehung der Buchführung und über den Lagebericht abzugeben.

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

Unsere Prüfung hat zu keinen Einwendungen geführt.

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

Frankfurt am Main, den 25. März 2015

MAZARS GmbH  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Dr. Lutz  
Wirtschaftsprüfer

Skall  
Wirtschaftsprüfer

## UNTERSCHRIFTENSEITE

Frankfurt am Main, den 24. April 2015

---

BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft  
mbH

Gez.:                      Gez.:  
Benedikt Herwarth von    Jakob Holstermann  
Bittenfeld

---

BNP PARIBAS ARBITRAGE S.N.C.

Gez.:                      Gez.:  
Benedikt Herwarth von    Jakob Holstermann  
Bittenfeld