



**BNP PARIBAS**

---

**BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH,  
Frankfurt am Main  
(„Emittentin“)**

## **Registrierungsformular**

**vom 26. Juni 2017**

gemäß Artikel 5 Absatz 3 der Richtlinie 2003/71/EG und  
§ 12 Absatz 1 Satz 3 Wertpapierprospektgesetz

---

## INHALTSVERZEICHNIS

1	VERANTWORTLICHE PERSONEN.....	3
2	ABSCHLUSSPRÜFER.....	3
3	AUSGEWÄHLTE FINANZINFORMATIONEN .....	4
4	WESENTLICHE GERICHTS- ODER SCHIEDSVERFAHREN .....	4
5	RISIKOFAKTOREN .....	4
6	ANGABEN ÜBER DIE EMITTENTIN .....	7
7	GESCHÄFTSÜBERBLICK.....	8
8	ORGANISATIONSTRUKTUR.....	8
9	TRENDINFORMATIONEN.....	8
10	VERWALTUNG, GESCHÄFTSFÜHRUNGS- UND AUFSICHTSORGANE .....	9
11	PRAKTIKEN DER GESCHÄFTSFÜHRUNG .....	9
12	ZUSÄTZLICHE ANGABEN .....	10
13	WESENTLICHE VERTRÄGE .....	10
14	ANGABEN VON SEITEN DRITTER, ERKLÄRUNGEN VON SEITEN SACHVERSTÄNDIGER UND INTERESSENERKLÄRUNGEN .....	10
15	EINSEHBARE DOKUMENTE .....	11
16	FINANZINFORMATIONEN ÜBER DIE VERMÖGENS-, FINANZ- UND ERTRAGSLAGE DER EMITTENTIN .....	12
<b>A.</b>	<b>JAHRESABSCHLUSS UND LAGEBERICHT ZUM 31. DEZEMBER 2016</b> .....	A-1 bis 32
<b>B.</b>	<b>JAHRESABSCHLUSS UND LAGEBERICHT ZUM 31. DEZEMBER 2015</b> .....	B-1 bis 34
	Unterschriftenseite .....	U-1

## 1 VERANTWORTLICHE PERSONEN

Die Emittentin BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH (mit Sitz in Frankfurt am Main) (im Folgenden auch „**Gesellschaft**“) und die Anbieterin BNP PARIBAS ARBITRAGE S.N.C., (mit Sitz in 160-162 Boulevard MacDonald, 75019 Paris, Frankreich, unter der Handelsregister Nr. B 394 895 833), übernehmen gemäß § 5 Absatz 4 Wertpapierprospektgesetz die Verantwortung für den Inhalt dieses Registrierungsformulars.

Sie erklären, dass sie die erforderliche Sorgfalt haben walten lassen, um sicherzustellen, dass die im Registrierungsformular genannten Angaben ihres Wissens nach richtig sind und keine Tatsachen weggelassen werden, die die Aussage des Registrierungsformulars wahrscheinlich verändern könnten.

## 2 ABSCHLUSSPRÜFER

Zum Abschlussprüfer für das Geschäftsjahr 2015 wurde MAZARS GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Theodor-Stern-Kai 1, 60596 Frankfurt am Main („**MAZARS GmbH**“) bestellt. MAZARS GmbH wurde zum 1. September 2015 durch einen Formwechsel bei Wahrung der rechtlichen Identität in MAZARS GmbH & Co. KG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft („**MAZARS GmbH & Co. KG**“) umgewandelt. Der Jahresabschluss zum 31. Dezember 2015 wurde mit einem uneingeschränkten Bestätigungsvermerk von MAZARS GmbH & Co. KG versehen.

Zum Abschlussprüfer für das Geschäftsjahr 2016 wurde MAZARS GmbH & Co. KG bestellt. Der Jahresabschluss zum 31. Dezember 2016 wurde mit einem uneingeschränkten Bestätigungsvermerk von MAZARS GmbH & Co. KG versehen.

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

### 3 AUSGEWÄHLTE FINANZINFORMATIONEN

Die folgende Tabelle zeigt ausgewählte Finanzinformationen der Emittentin, die den geprüften Jahresabschlüssen der Emittentin zum 31. Dezember 2015 und zum 31. Dezember 2016 entnommen wurden.

Finanzinformation	Jahresabschluss 31. Dezember 2015 EUR	Jahresabschluss 31. Dezember 2016 EUR
<b>Bilanz</b>		
<b>Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände</b>		
Forderungen gegen verbundene Unternehmen	366.234.688,16	303.990.344,05
Sonstige Vermögensgegenstände (Aktiva/Umlaufvermögen)	2.146.444.601,92	2.329.607.671,72
<b>Verbindlichkeiten</b>		
Anleihen (Passiva/Verbindlichkeiten)	1.882.942.501,37	1.900.813.379,67
Sonstige Verbindlichkeiten (Passiva/Verbindlichkeiten)	629.737.026,21	732.784.896,97
<b>Gewinn- und Verlustrechnung</b>		
Sonstige betriebliche Erträge	1.355.546,91	1.301.792,27
Sonstige betriebliche Aufwendungen	-1.355.546,91	-1.301.792,27

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

#### **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 2016 eingetreten.

### 4 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.

### 5 RISIKOFAKTOREN

Bei den folgenden Risikofaktoren handelt es sich um die wesentlichen auf die Emittentin bezogenen Risikofaktoren. Sollte sich eines oder sollten sich mehrere der nachstehend genannten Risiken realisieren, kann dies erhebliche nachteilige Auswirkungen auf den Wert der von der Emittentin ausgegebenen Wertpapiere und ihre Fähigkeit zur Erfüllung ihrer Verbindlichkeiten gegenüber den Anlegern im Zusammenhang mit den Wertpapieren haben. Anleger, die in die von der Emittentin ausgegebenen Wertpapiere investiert haben, sind daher dem Risiko ausgesetzt, dass sie bei Eintritt eines oder mehrerer der nachstehend genannten Risiken erhebliche Verluste bis hin zum Totalverlust des von ihnen eingesetzten Kapitals erleiden.

### ***Insolvenzrisiko/Liquiditätsrisiko***

Jeder Anleger trägt das Risiko einer Insolvenz der Emittentin. Eine Insolvenz der Emittentin kann trotz des bestehenden Beherrschungs- und Gewinnabführungsvertrages mit BNP PARIBAS S.A. eintreten. Im Falle der Insolvenz kann der Insolvenzverwalter den bei der Emittentin entstandenen Jahresfehlbetrag gemäß § 302 Abs. 1 Aktiengesetz („AktG“) gegen BNP PARIBAS S.A. geltend machen. Dieser Anspruch beläuft sich auf den bis zur Eröffnung des Insolvenzverfahrens bei der Emittentin entstehenden Fehlbetrag.

Die Befriedigung des Anspruchs der Wertpapierinhaber gegen die Insolvenzmasse der Emittentin kann unter Umständen nur teilweise oder sogar gar nicht erfolgen.

### ***Risiko nachteiliger Weisungen durch die BNP PARIBAS S.A. auf Grundlage des Beherrschungs- und Gewinnabführungsvertrags***

Zwischen der BNP PARIBAS S.A. und der BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH besteht ein Beherrschungs- und Gewinnabführungsvertrag. Auf der Grundlage des Beherrschungs- und Gewinnabführungsvertrags kann die BNP PARIBAS S.A. der Gesellschaft alle ihr zweckdienlich erscheinenden Weisungen erteilen, darunter gegebenenfalls auch für die Gesellschaft als Emittentin der Wertpapiere nachteilige Weisungen.

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

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

### ***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 von der Emittentin begebenen 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. (in ihrer Funktion als unter dem bestehenden Beherrschungs- und Gewinnabführungsvertrag

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

### **Marktrisiko**

Die Haupttätigkeit der Emittentin besteht in der Begebung von Wertpapieren, so dass sie im Rahmen dieser Tätigkeit von den herrschenden Marktverhältnissen beeinflusst wird. Ein Rückgang der Nachfrage nach den von der Emittentin begebenen Wertpapieren aufgrund von starken und nachhaltigen Schwankungen an den Aktien-, Renten- und Rohstoffmärkten, Veränderungen des Zinsniveaus oder maßgeblicher Währungswechselkurse sowie verschärfte Wettbewerbsbedingungen können die effektive Umsetzung der Geschäftsstrategien beeinträchtigen. Dementsprechend waren und sind die Erträge und die Aufwendungen der Emittentin Schwankungen unterworfen. Auch wenn der Geschäftsbetrieb der Emittentin konzeptionsbedingt ergebnisneutral ist, können Marktschwankungen zu Liquiditätsengpässen bei der Emittentin führen, die wiederum Verluste unter den von der Emittentin begebenen Wertpapieren zur Folge haben können.

### **Potenzielle Interessenkonflikte**

Mit der Emittentin verbundene Unternehmen können sich von Zeit zu Zeit für eigene Rechnung oder für Rechnung eines Kunden an Transaktionen beteiligen, die mit den von der Emittentin begebenen Wertpapieren in Verbindung stehen. Diese Geschäfte sind möglicherweise nicht zum Nutzen der Gläubiger der Wertpapiere und können negative Auswirkungen auf den Wert des Basiswerts oder auf den Wert der dem Basiswert zugrundeliegenden Werte und damit auf den Wert der Wertpapiere haben. Mit der Emittentin verbundene Unternehmen können und werden außerdem Gegenparteien bei Deckungsgeschäften bezüglich der Verpflichtungen der Emittentin aus den Wertpapieren sein. Daher können hinsichtlich der Pflichten der Berechnungsstelle bei der Ermittlung der Kurse der Wertpapiere und anderen damit verbundenen Feststellungen sowohl unter den mit der Emittentin verbundenen Unternehmen als auch zwischen diesen Unternehmen und den Anlegern Interessenkonflikte auftreten. Zudem können mit der Emittentin verbundene Unternehmen gegebenenfalls in Bezug auf die Wertpapiere eine andere Funktion ausüben, z.B. als Berechnungsstelle, Zahl- und Verwaltungsstelle und/oder als Referenzstelle.

Die Emittentin und die mit ihr verbundenen Unternehmen können darüber hinaus weitere derivative Instrumente in Verbindung mit einem Basiswert ausgeben; die Einführung solcher mit den Wertpapieren im Wettbewerb stehenden Produkte kann sich auf den Wert der Wertpapiere auswirken. Die Emittentin und die mit ihr verbundenen Unternehmen können nicht öffentliche Informationen in Bezug auf den Basiswert erhalten und weder die Emittentin noch eines der mit ihr verbundenen Unternehmen verpflichten sich, solche Informationen an einen Wertpapiergläubiger weiterzuleiten bzw. zu veröffentlichen. Zudem kann ein oder können mehrere mit der Emittentin verbundene(s) Unternehmen Research-Berichte in Bezug auf den Basiswert bzw. auf die im Basiswert enthaltenen Werte publizieren. Tätigkeiten der genannten Art können bestimmte Interessenkonflikte mit sich bringen und sich auf den Wert der Wertpapiere auswirken.

Im Zusammenhang mit dem Angebot und Verkauf der Wertpapiere können die Emittentin oder mit ihr verbundene Unternehmen, direkt oder indirekt, Gebühren in unterschiedlicher Höhe an Dritte, zum Beispiel Anlageberater oder Vertriebspartner, zahlen. Solche Gebühren werden gegebenenfalls bei der Festsetzung des Preises des Wertpapiers berücksichtigt und können in diesem damit ohne separaten Ausweis indirekt enthalten sein.

### ***Kündigung des Beherrschungs- und Gewinnabführungsvertrages***

Zwischen BNP PARIBAS S.A. und der Emittentin besteht ein Beherrschungs- und Gewinnabführungsvertrag. Gemäß § 303 Absatz 1 Aktiengesetz hat BNP PARIBAS S.A. daher im Falle einer Beendigung des Beherrschungs- und Gewinnabführungsvertrages den Wertpapierinhabern der Emittentin für Forderungen Sicherheit zu leisten, die vor der Bekanntmachung der Eintragung der Beendigung des Beherrschungs- und Gewinnabführungsvertrages ins Handelsregister begründet worden sind, wenn die Wertpapierinhaber sich innerhalb einer Frist von sechs Monaten seit Bekanntmachung der Eintragung der Beendigung des Beherrschungs- und Gewinnabführungsvertrages zu diesem Zweck bei der BNP PARIBAS S.A. melden. Tun sie dies nicht, verfällt der Forderungsanspruch gegen die BNP PARIBAS S.A. Die Meldung muss in der Form erfolgen, dass die BNP PARIBAS S.A. erkennen kann, dass sie Sicherheit leisten soll und in welcher Höhe.

Alternativ steht es der BNP PARIBAS S.A. gemäß § 303 Absatz 3 Aktiengesetz frei, sich für die Forderungen der Wertpapierinhaber zu verbürgen.

Die Sicherheitsleistung als auch die Bürgschaftsübernahme der BNP PARIBAS S.A. muss in der Höhe erfolgen, die zur vollständigen Befriedigung der Forderungen der Wertpapierinhaber führt.

Die Beendigung des Beherrschungs- und Gewinnabführungsvertrages wird von der Emittentin unverzüglich in einer in den Wertpapierbedingungen vorgesehenen Art und Weise oder in einem überregionalen Börsenpflichtblatt veröffentlicht und durch Mitteilung der entsprechenden Bekanntmachung an die Clearstream Banking AG Frankfurt zur Weiterleitung an die Wertpapierinhaber bekannt gemacht.

## **6 ANGABEN ÜBER DIE EMITTENTIN**

### ***Gründungsdaten und Entwicklung***

Die BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft ist eine Gesellschaft mit beschränkter Haftung gemäß deutschem Recht. Sie wurde als BNP Broker GmbH durch notarielle Urkunde am 26. September 1991 gegründet. Nach Umfirmierung wurde sie am 8. September 1992 als BNP Handels- und Makler GmbH mit Sitz in Frankfurt am Main unter der Nr. HRB 35628 in das Handelsregister beim Amtsgericht Frankfurt am Main eingetragen. Weitere Umfirmierungen erfolgten am 21. September 1995 in BNP Emissions- und Handelsgesellschaft mbH und am 21. November 2000 in die aktuelle Firma BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH, die weiterhin beim Amtsgericht Frankfurt am Main unter der Nr. HRB 35628 in das Handelsregister eingetragen ist. Der kommerzielle Name entspricht der Firma (juristischer Name). Sitz der Gesellschaft ist in 60327 Frankfurt am Main, Europa-Allee 12 (Telefon +49 (0) 69 7193-0). Die Dauer der Gesellschaft ist unbeschränkt. Die Gesellschaft hat keine Tochtergesellschaften.

### ***Gegenstand und Zielsetzung der Gesellschaft***

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

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

## 7 GESCHÄFTSÜBERBLICK

### ***Haupttätigkeitsbereiche / Wichtigste Märkte***

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

Die Anbieterin, BNP PARIBAS ARBITRAGE S.N.C., bietet die von der BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH emittierten Wertpapiere auf dem deutschen, dem österreichischen und auch auf dem luxemburgischen Markt an.

Die Emittentin emittiert Wertpapiere zurzeit vorwiegend für den deutschen, den österreichischen und auch für den luxemburgischen Markt.

## 8 ORGANISATIONSSTRUKTUR

### ***Konzernzugehörigkeit***

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

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

## 9 TRENDINFORMATIONEN

Die Emittentin erklärt hiermit, dass es seit dem 31. Dezember 2016, als dem Datum des Jahresabschlusses 2016 als letztem geprüften und auf der Webseite [www.derivate.bnpparibas.com/service/ueber-uns/finanzinformationen](http://www.derivate.bnpparibas.com/service/ueber-uns/finanzinformationen) sowie im elektronischen Bundesanzeiger veröffentlichten 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 und das kommende Geschäftsjahr eine voraussichtlich weiter



steigende Emissionstätigkeit und ein gleich bleibender Marktanteil bzw. ein Ausbau des Marktanteils der Emittentin 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.

## **10 VERWALTUNG, GESCHÄFTSFÜHRUNGS- UND AUFSICHTSORGANE**

Geschäftsführer der BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH ist seit dem 23. Januar 2004 Herr Hans Eich, St. Ingbert, geschäftsansässig Europa-Allee 12, 60327 Frankfurt am Main. Die Eintragung im Handelsregister erfolgte am 17. Februar 2004.

Der zweite Geschäftsführer der BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH ist seit dem 15. Oktober 2010 (Datum der Handelsregistereintragung) Herr Grégoire Toublanc, geschäftsansässig Europa-Allee 12, 60327 Frankfurt am Main.

Prokuristin der BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH (Gesamtprokura gemeinsam mit einem Geschäftsführer oder einem anderen Prokuristen) ist: Frau Monika Pestinger, Bad Soden am Taunus, geschäftsansässig Europa-Allee 12, 60327 Frankfurt am Main. Zweiter Prokurist der BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH (Gesamtprokura gemeinsam mit einem Geschäftsführer oder einem anderen Prokuristen) ist Herr Jakob Holstermann, Frankfurt am Main, geschäftsansässig Europa-Allee 12, 60327 Frankfurt am Main. Die Geschäftsführer sowie die Prokuristen der BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH sind Mitarbeiter der BNP PARIBAS S.A. Niederlassung Deutschland, Europa-Allee 12, 60327 Frankfurt am Main.

## **11 PRAKTIKEN DER GESCHÄFTSFÜHRUNG**

Die BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH wird gesetzlich vertreten durch zwei Geschäftsführer oder einen Geschäftsführer gemeinsam mit einem Prokuristen. Ist nur ein Geschäftsführer bestellt, so vertritt er die Gesellschaft allein.

Ein Prüfungsausschuss für die Gesellschaft wurde nicht gebildet, da dies aufgrund der Gesellschaftsform nicht erforderlich ist. Bei der Emittentin handelt es sich nicht um eine börsennotierte Gesellschaft. Die Emittentin hat darüber hinaus auch nicht die Rechtsform einer Aktiengesellschaft, sondern die Rechtsform einer Gesellschaft mit beschränkter Haftung (GmbH) und hat daher weder Aktionäre, eine Hauptversammlung noch einen Aufsichtsrat.

Aus diesem Grunde ist die Emittentin der Auffassung, dass die auf eine Aktiengesellschaft zugeschnittenen Regelungen des Deutschen Corporate Governance-Kodex keine sinnvolle Anwendung auf sie finden können und hat sich daher auch nicht freiwillig der Beachtung des Deutschen Corporate Governance-Kodex unterworfen.

Demzufolge unterliegt sie nicht der Pflicht, eine Entsprechungserklärung gemäß § 161 Aktiengesetz abzugeben.

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

## 12 ZUSÄTZLICHE ANGABEN

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

## 13 WESENTLICHE VERTRÄGE

Zwischen der BNP PARIBAS S.A. und der BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH besteht ein Beherrschungs- und Gewinnabführungsvertrag. Demnach ist die Gesellschaft verpflichtet, den gesamten nach den maßgeblichen handelsrechtlichen Vorschriften ermittelten Gewinn an die BNP PARIBAS S.A. abzuführen. Zugleich hat die BNP PARIBAS S.A. jeden während der Vertragsdauer bei der BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH entstehenden Verlust auszugleichen, soweit dieser nicht durch die Verwendung von Gewinnrücklagen gedeckt werden kann. Auf der Grundlage des Beherrschungs- und Gewinnabführungsvertrags kann die BNP PARIBAS S.A. der Gesellschaft alle ihr zweckdienlich erscheinenden (gegebenenfalls auch für die Gesellschaft nachteiligen) Weisungen erteilen. Darüber hinaus ist die BNP PARIBAS S.A. berechtigt, jederzeit die Bücher und Schriften der Gesellschaft einzusehen und Auskünfte insbesondere über die rechtlichen, geschäftlichen und verwaltungsmäßigen Angelegenheiten der Gesellschaft zu verlangen. Aus dem Beherrschungs- und Gewinnabführungsvertrag können sich damit Risiken für die BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH ergeben (siehe Abschnitt 4 "Risikofaktoren - Risiko nachteiliger Weisungen durch die BNP PARIBAS S.A. auf Grundlage des Beherrschungs- und Gewinnabführungsvertrags"), beispielsweise bedingt durch die Erteilung negativer Weisungen, welche sich ihrerseits nachteilig auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage sowie die Liquidität der Emittentin auswirken können.

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

## 14 ANGABEN VON SEITEN DRITTER, ERKLÄRUNGEN VON SEITEN SACHVERSTÄNDIGER UND INTERESSENERKLÄRUNGEN

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

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

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

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

BNP PARIBAS ARBITRAGE S.N.C., 160-162 Boulevard MacDonald, 75019 Paris, Frankreich ist Gegenpartei („**Gegenpartei**“) bei Deckungsgeschäften bezüglich der Verpflichtungen der Emittentin aus den Wertpapieren. Daher können hieraus Interessenkonflikte resultieren zwischen der BNP PARIBAS ARBITRAGE S.N.C. und den Anlegern hinsichtlich (i) ihrer Pflichten als Berechnungsstelle bei der Ermittlung der Kurse

der Wertpapiere und anderen damit verbundenen Feststellungen und (ii) ihrer Funktion als Anbieterin und Gegenpartei.

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

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

## 15 EINSEHBARE DOKUMENTE

Während der Gültigkeitsdauer dieses Registrierungsformulars können Kopien des Gesellschaftsvertrags der Emittentin, die Jahresabschlüsse der Emittentin für die Geschäftsjahre 2015 und 2016, die von MAZARS GmbH & Co. KG 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. Unabhängig davon sind sämtliche Jahresabschlüsse seit 2001 und Zwischenabschlüsse seit 2005 der Emittentin unter [www.derivate.bnpparibas.com/service/ueber-uns/finanzinformationen](http://www.derivate.bnpparibas.com/service/ueber-uns/finanzinformationen) einsehbar bzw. werden unmittelbar nach dem jeweiligen Abschluss dort eingestellt. Der letzte dort eingestellte Abschluss ist der Jahresabschluss zum 31. Dezember 2016.

Das Registrierungsformular und Nachträge hierzu sind unter [www.derivate.bnpparibas.com/service/basisprospekte](http://www.derivate.bnpparibas.com/service/basisprospekte) abrufbar und auch am Sitz der Emittentin, Europa-Allee 12, 60327 Frankfurt am Main, einzusehen und werden 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.

**16 FINANZINFORMATIONEN ÜBER DIE VERMÖGENS-, FINANZ- UND ERTRAGSLAGE  
DER EMITTENTIN**

**A. JAHRESABSCHLUSS UND LAGEBERICHT ZUM 31. DEZEMBER 2016**

**Jahresabschluss zum  
31. Dezember 2016  
und Lagebericht für  
das Geschäftsjahr 2016  
und Bestätigungsvermerk**

BNP Paribas Emissions- und  
Handelsgesellschaft mbH  
Frankfurt am Main

# INHALTSVERZEICHNIS

1. Jahresbilanz zum 31. Dezember 2016 der BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH
2. Gewinn- und Verlustrechnung der BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH für den Zeitraum vom 1. Januar bis 31. Dezember 2016
3. Anhang
4. Lagebericht
5. Bestätigungsvermerk des Abschlussprüfers
6. Allgemeine Auftragsbedingungen für Wirtschaftsprüfer und Wirtschaftsprüfungsgesellschaften vom 1. Januar 2002

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

**Bilanz zum 31. Dezember 2016**

<b>AKTIVA</b>	31.12.2016 EUR	31.12.2015 TEUR	<b>PASSIVA</b>	31.12.2016 EUR	31.12.2015 TEUR
<b>A. UMLAUFVERMÖGEN</b>			<b>A. EIGENKAPITAL</b>		
<b>I. Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände</b>			Gezeichnetes Kapital	25.564,59	25,60
1. Forderungen gegen verbundene Unternehmen	303.990.344,05	366.235	<b>B. RÜCKSTELLUNGEN</b>		
davon mit einer Restlaufzeit von mehr als einem Jahr	EUR 248.960.344,05		Sonstige Rückstellungen	94.116,97	21
(31.12.15 TEUR 328.341)					
davon gegen Gesellschafter	EUR 303.990.344,05		<b>C. VERBINDLICHKEITEN</b>		
(31.12.15 TEUR 366.235)			1. Anleihen	1.900.813.379,67	1.882.943
			davon konvertibel EUR 159.584.130,20		
2. Sonstige Vermögensgegenstände	2.329.607.671,72	2.146.445	(31.12.15 TEUR 213.362)		
davon mit einer Restlaufzeit von mehr als einem Jahr	EUR 787.994.777,65		davon mit einer Restlaufzeit bis zu einem Jahr	EUR 1.215.276.262,97	
(31.12.15 TEUR 766.171)			(31.12.15 TEUR 1.114.920)		
davon bei verbundenen Unternehmen	EUR 2.329.607.671,72				
(31.12.15 TEUR 2.146.445)			2. Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	26,35	36
			davon mit einer Restlaufzeit bis zu einem Jahr	EUR 26,35	
<b>II. Guthaben bei Kreditinstituten</b>	119.968,78	83	(31.12.15 TEUR 36)		
davon beim Gesellschafter	EUR 119.968,78				
(31.12.15 TEUR 83)			3. Sonstige Verbindlichkeiten	732.784.896,97	629.737
			davon mit einer Restlaufzeit bis zu einem Jahr	EUR 381.366.891,97	
			(31.12.15 TEUR 303.247)		
	<u>2.633.717.984,55</u>	<u>2.512.762</u>		<u>2.633.717.984,55</u>	<u>2.512.762</u>



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

**Gewinn- und Verlustrechnung für den Zeitraum 1. Januar bis 31. Dezember 2016**

	01.01.-31.12.2016 <u>EUR</u>	2015 <u>TEUR</u>
<b>Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit</b>		
1. Sonstige betriebliche Erträge	1.301.792,27	1.356
2. Sonstige betriebliche Aufwendungen	-1.301.792,27	-1.356
<b>3. Jahresüberschuss</b>	<u><u>0,00</u></u>	<u><u>0</u></u>

## **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 31.12.2015 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 303.990.

Die „Sonstigen Vermögensgegenstände“ enthalten ausschließlich die von verbundenen Unternehmen zur Absicherung der Wertpapiere im Umlauf erworbenen OTC-Optionen i.H.v. TEUR 2.329.608 einschließlich auf US-Dollar lautende OTC-Optionen i.H.v. TUSD 4.500.

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

### **2. Rückstellungen**

Die „Sonstigen Rückstellungen“ wurden gebildet für nicht abgerechnete Leistungen im Rahmen des Emissionsgeschäfts und des Jahresabschluss zum 31.12.2016.

### 3. Verbindlichkeiten

Die „Anleihen“ enthalten emittierte Zertifikate i.H.v. TEUR 1.900.813 einschließlich der auf Fremdwährung lautenden Zertifikate i.H.v. TUSD 5.360 und TNZD 2.000.

Die „Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen“ bestehen aus vorliegenden, aber noch nicht bezahlten Rechnungen i.H.v. EUR 26,35.

Die „Sonstigen Verbindlichkeiten“ enthalten emittierte Optionsscheine i.H.v. TEUR 732.785, sowie abzuführende Umsatzsteuern i.H.v. TEUR 0,3.

### 4. Fristengliederung der Verbindlichkeiten

Die Verbindlichkeiten setzen sich wie folgt zusammen:

	davon Restlaufzeit				
	Gesamtbetrag	bis zu 1 Jahr	über 1 Jahr bis zu 5 J.	über 5 Jahre	davon gesichert
	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR
Anleihen	1.900.813	1.215.276	537.757	147.780	0
Sonstige Verbindlichkeiten	732.785	381.367	39.421	311.997	0
<b>Summe</b>	<b>2.633.598</b>	<b>1.596.643</b>	<b>577.178</b>	<b>459.777</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 31.12.2016

WP-Art :	Optionsscheine (EUR)	börsennotiert		
Bilanzposition: Sonstige Verbindlichkeiten				
	Stück	Buchwert	Zeitwert	Differenz
<b>Kategorie : aktien-/aktienindexbezogene Geschäfte</b>				
	269.893.840	324.628.194,79	181.038.851,45	143.589.343,34
	235.465.316	289.792.107,93	514.089.826,70	-224.297.718,77
<b>Kategorie : Rohstoffe</b>				
	15.733.839	37.326.811,19	23.724.462,43	13.602.348,76
	8.997.456	25.976.767,03	44.167.986,84	-18.191.219,81
<b>Kategorie : Währungen</b>				
	8.660.355	30.072.569,41	20.690.060,26	9.382.509,15
	5.843.531	24.988.185,75	45.172.105,19	-20.183.919,44
<b>Gesamtsumme: Optionsscheine (börsennotiert)</b>				
	294.288.034	392.027.575,39	225.453.374,14	166.574.201,25
	250.306.303	340.757.060,71	603.429.918,73	-262.672.858,02
	<b>544.594.337</b>	<b>732.784.636,10</b>	<b>828.883.292,87</b>	<b>-96.098.656,77</b>

WP-Art :	Zertifikate (EUR)	börsennotiert		
Bilanzposition: Anleihen				
	Stück	Buchwert	Zeitwert	Differenz
<b>Kategorie : aktien-/aktienindexbezogene Geschäfte</b>				
	5.784.007	424.855.102,78	349.193.981,74	75.661.121,04
	23.512.118	1.000.132.812,16	1.086.297.988,25	-86.165.176,09
<b>Kategorie : Rohstoffe</b>				
	129.990	5.685.219,57	5.323.102,17	362.117,40
	62.428	2.410.386,06	2.621.446,79	-211.060,73
<b>Gesamtsumme: Zertifikate (börsennotiert)</b>				
	5.913.996	430.540.322,35	354.517.083,91	76.023.238,44
	23.574.546	1.002.543.198,22	1.088.919.435,04	-86.376.236,82
	<b>29.488.542</b>	<b>1.433.083.520,57</b>	<b>1.443.436.518,95</b>	<b>-10.352.998,38</b>

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

Bilanzposition: Anleihen

	Stück	Buchwert	Zeitwert	Differenz
<b>Kategorie : aktien-/aktienindexbezogene Geschäfte</b>				
	46.006	45.464.817,52	43.378.619,42	2.086.198,10
	113.768	114.119.312,68	119.205.881,99	-5.086.569,31
<b>Gesamtsumme: Aktienanleihen (börsennotiert)</b>				
	46.006	45.464.817,52	43.378.619,42	2.086.198,10
	113.768	114.119.312,68	119.205.881,99	-5.086.569,31
	<b>159.774</b>	<b>159.584.130,20</b>	<b>162.584.501,41</b>	<b>-3.000.371,21</b>

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

Bilanzposition: Anleihen

	Stück	Buchwert	Zeitwert	Differenz
<b>Kategorie : Zinsen</b>				
	431	431.000,00	424.035,82	6.964,18
	151.829	134.706.000,00	155.249.757,67	-20.543.757,67
<b>Kategorie : CLN</b>				
	6.030	9.000.000,00	5.863.808,50	3.136.191,50
	165.379	153.609.000,00	173.261.023,83	-19.652.023,83
<b>Gesamtsumme: Zertifikate (börsennotiert)</b>				
	6.461	9.431.000,00	6.287.844,32	3.143.155,68
	317.208	288.315.000,00	328.510.781,50	-40.195.781,50
	<b>323.669</b>	<b>297.746.000,00</b>	<b>334.798.625,82</b>	<b>-37.052.625,82</b>

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

574.566.322,00	2.623.198.286,87	2.769.702.939,05	-146.504.652,18
----------------	------------------	------------------	-----------------

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

Bilanzposition: Sonstige Vermögensgegenstände

	Stück	Buchwert	Zeitwert	Differenz
<b>1. Underlying Optionsscheine auf Aktien/Aktienindizes</b>				
	126.204.266,50	289.792.107,93	514.089.826,70	224.297.718,77
	84.263.552,77	324.628.194,79	181.038.851,45	-143.589.343,34
<b>2. Underlying Optionsscheine auf Rohstoffe</b>				
	7.236.081,75	25.976.767,03	44.167.986,84	18.191.219,81
	10.500.872,52	37.326.811,19	23.724.462,43	-13.602.348,76

<b>3. Underlying Optionsscheine auf Währungen</b>				
	207.728.687,00	24.988.185,75	45.172.105,19	20.183.919,44
	604.006.656,00	30.072.569,41	20.690.060,26	-9.382.509,15
<b>4. Underlying Zertifikate auf Aktien/Aktienanleihen</b>				
	23.508.527,90	1.000.132.812,16	1.086.297.988,25	86.165.176,09
	5.784.006,50	424.855.102,78	349.193.981,74	-75.661.121,04
<b>5. Underlying Zertifikate auf Rohstoffe</b>				
	62.428,00	2.410.386,06	2.621.446,79	211.060,73
	129.989,50	5.685.219,57	5.323.102,17	-362.117,40
<b>6. Underlying Aktienanleihen</b>				
	113.836,00	114.119.312,68	119.205.881,99	5.086.569,31
	46.006,00	45.464.817,52	43.378.619,42	-2.086.198,10
<b>Gesamtsumme OTC - Optionen</b>				
<b>1. Underlying Optionsscheine</b>				
	341.169.035,25	340.757.060,71	603.429.918,73	262.672.858,02
	698.771.081,29	392.027.575,39	225.453.374,14	-166.574.201,25
	<b>1.039.940.116,54</b>	<b>732.784.636,10</b>	<b>828.883.292,87</b>	<b>96.098.656,77</b>
<b>2. Underlying Zertifikate</b>				
	23.570.955,90	1.002.543.198,22	1.088.919.435,04	86.376.236,82
	5.913.996,00	430.540.322,35	354.517.083,91	-76.023.238,44
	<b>29.484.951,90</b>	<b>1.433.083.520,57</b>	<b>1.443.436.518,95</b>	<b>10.352.998,38</b>
<b>3. Underlying Aktienanleihen</b>				
	113.836,00	114.119.312,68	119.205.881,99	5.086.569,31
	46.006,00	45.464.817,52	43.378.619,42	-2.086.198,10
	<b>159.842,00</b>	<b>159.584.130,20</b>	<b>162.584.501,41</b>	<b>3.000.371,21</b>
<b>Total OTC Optionen</b>				
	<b><u>1.069.584.910,44</u></b>	<b><u>2.325.452.286,87</u></b>	<b><u>2.434.904.313,23</u></b>	<b><u>109.452.026,36</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	134.706.000,00	155.249.757,67	20.543.757,67
	1	431.000,00	424.035,82	-6.964,18



## 2. Underlying FI Zertifikate auf Credit Linked Notes

22	153.609.000,00	173.261.023,83	19.652.023,83
4	9.000.000,00	5.863.808,50	-3.136.191,50

### Gesamtsumme: Deckungsgeschäfte FI Zertifikate

61	288.315.000,00	328.510.781,50	40.195.781,50
5	9.431.000,00	6.287.844,32	-3.143.155,68
<b>66</b>	<b>297.746.000,00</b>	<b>334.798.625,82</b>	<b>37.052.625,82</b>

<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	2.074.016,60	-74.016,60
<b>Gesamtsumme: Zertifikate (börsennotiert)</b>			
2.000	2.000.000,00	2.074.016,60	-74.016,60
<b>2.000</b>	<b>2.000.000,00</b>	<b>2.074.016,60</b>	<b>-74.016,60</b>

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

2.000,00	2.000.000,00	2.074.016,60	-74.016,60
----------	--------------	--------------	------------

<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			
EUR: CCS+Festgeld; je 1	1.305.622,59	1.305.622,59	0,00
<b>Gesamtsumme: Deckungsgeschäfte FI Zertifikate</b>			
NZD: 1CCS	2.000.000,00	2.074.016,60	74.016,60
EUR: CCS+Festgeld; je 1	1.305.622,59	1.305.622,59	0,00
	<b>3.305.622,59</b>	<b>3.379.639,19</b>	<b>74.016,60</b>

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

Bilanzposition: Anleihen

	Stück	Buchwert	Zeitwert	Differenz
<b>Kategorie : aktien-/aktienindexbezogene Geschäfte</b>				
	2.250	4.500.000,00	4.949.105,12	-449.105,12
<b>Gesamtsumme: Zertifikate (börsennotiert)</b>				
	2.250	4.500.000,00	4.949.105,12	-449.105,12
	<b>2.250</b>	<b>4.500.000,00</b>	<b>4.949.105,12</b>	<b>-449.105,12</b>

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

Bilanzposition: Anleihen

	Stück	Buchwert	Zeitwert	Differenz
<b>Kategorie : CLN</b>				
	5.260	5.260.000,00	5.115.433,30	144.566,70
	100	100.000,00	104.631,17	-4.631,17
<b>Gesamtsumme: Zertifikate (börsennotiert)</b>				
	5.260	5.260.000,00	5.115.433,30	144.566,70
	100	100.000,00	104.631,17	-4.631,17
	<b>5.360</b>	<b>5.360.000,00</b>	<b>5.220.064,46</b>	<b>139.935,54</b>

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

	7.610,00	9.860.000,00	10.169.169,58	-309.169,58
--	----------	--------------	---------------	-------------

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

Bilanzposition: Sonstige Vermögensgegenstände

	Stück	Buchwert	Zeitwert	Differenz
<b>1. Underlying Zertifikate auf Aktien/Aktienanleihen</b>				
	2.250,00	4.500.000,00	4.949.105,12	449.105,12
<b>Gesamtsumme OTC - Optionen</b>				
<b>2. Underlying Zertifikate</b>				
	2.250,00	4.500.000,00	4.949.105,12	449.105,12
	<b>2.250,00</b>	<b>4.500.000,00</b>	<b>4.949.105,12</b>	<b>449.105,12</b>

-----

Total OTC Optionen

2.250,00

4.500.000,00

4.949.105,12

449.105,12

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

Bilanzposition: Forderungen gegen verbundene Unternehmen

	Stück	Buchwert	Zeitwert	Differenz
<b>1. Underlying FI Zertifikate auf Credit Linked Notes</b>				
	1	100.000,00	104.631,17	4.631,17
	3	5.260.000,00	5.115.433,30	-144.566,70
<b>Gesamtsumme: Deckungsgeschäfte FI Zertifikate</b>				
	1	100.000,00	104.631,17	4.631,17
	3	5.260.000,00	5.115.433,30	-144.566,70
	<u>4</u>	<u>5.360.000,00</u>	<u>5.220.064,46</u>	<u>-139.935,54</u>

## Zusammenfassung Emissionsbestand per 31.12.2015

WP-Art :	Optionsscheine (EUR)	börsennotiert		
Bilanzposition: Sonstige Verbindlichkeiten				
Stück	Buchwert	Zeitwert	Differenz	
<b>Kategorie : aktien-/aktienindexbezogene Geschäfte</b>				
318.925.409	300.228.148,80	182.174.950,41	118.053.198,39	
174.143.552	257.040.292,01	420.903.824,86	-163.863.532,85	
<b>Kategorie : Rohstoffe</b>				
4.280.810	17.739.882,73	11.107.994,03	6.631.888,70	
4.176.248	10.011.491,22	26.698.551,49	-16.687.060,27	
<b>Kategorie : Währungen</b>				
6.955.098	26.468.171,54	17.873.132,48	8.595.039,06	
4.379.255	18.248.802,41	34.681.806,47	-16.433.004,06	
<b>Gesamtsumme: Optionsscheine (börsennotiert)</b>				
330.161.317	344.436.203,07	211.156.076,92	133.280.126,15	
182.699.055	285.300.585,64	482.284.182,82	-196.983.597,18	
<b>512.860.372</b>	<b>629.736.788,71</b>	<b>693.440.259,74</b>	<b>-63.703.471,03</b>	

WP-Art :	Zertifikate (EUR)	börsennotiert		
Bilanzposition: Anleihen				
Stück	Buchwert	Zeitwert	Differenz	
<b>Kategorie : aktien-/aktienindexbezogene Geschäfte</b>				
6.861.891	426.234.180,47	397.680.975,33	28.553.205,14	
14.178.677	829.408.387,17	880.837.146,00	-51.428.758,83	
<b>Kategorie : Rohstoffe</b>				
20.525	1.545.400,29	1.275.242,45	270.157,84	
7.976	3.297.299,89	3.347.441,57	-50.141,68	
<b>Gesamtsumme: Zertifikate (börsennotiert)</b>				
6.882.416	427.779.580,76	398.956.217,78	28.823.362,98	
14.186.653	832.705.687,06	884.184.587,57	-51.478.900,51	
<b>21.069.069</b>	<b>1.260.485.267,82</b>	<b>1.283.140.805,35</b>	<b>-22.655.537,53</b>	

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

Bilanzposition: Anleihen

	Stück	Buchwert	Zeitwert	Differenz
<b>Kategorie : aktien-/aktienindexbezogene Geschäfte</b>				
	131.762	95.857.330,13	88.235.208,57	7.622.121,56
	117.698	117.504.729,43	122.978.269,10	-5.473.539,67
<b>Gesamtsumme: Aktienanleihen (börsennotiert)</b>				
	131.762	95.857.330,13	88.235.208,57	7.622.121,56
	117.698	117.504.729,43	122.978.269,10	-5.473.539,67
	<b>249.460</b>	<b>213.362.059,56</b>	<b>211.213.477,67</b>	<b>2.148.581,89</b>

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

Bilanzposition: Anleihen

	Stück	Buchwert	Zeitwert	Differenz
<b>Kategorie : Zinsen</b>				
	4.000	4.000.000,00	3.988.974,16	11.025,84
	151.975	151.975.000,00	156.156.479,15	-4.181.479,15
<b>Kategorie : Währungen</b>				
	1.771	1.771.000,00	1.769.434,60	1.565,40
<b>Kategorie : CLN</b>				
	70.818	70.818.000,00	64.217.766,91	6.600.233,09
	124.450	124.450.000,00	128.546.689,35	-4.096.689,35
<b>Gesamtsumme: Zertifikate (börsennotiert)</b>				
	76.589	76.589.000,00	69.976.175,67	6.612.824,33
	276.425	276.425.000,00	284.703.168,50	-8.278.168,50
	<b>353.014</b>	<b>353.014.000,00</b>	<b>354.679.344,17</b>	<b>-1.665.344,17</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>				
	64.204	10.877.818,46	12.466.370,19	-1.588.551,73
<b>Kategorie : sonstige Geschäfte</b>				
	300	30.000.000,00	0,00	30.000.000,00
<b>Gesamtsumme: Zertifikate (nicht börsennotiert)</b>				
	300	30.000.000,00	0,00	30.000.000,00
	64.204	10.877.818,46	12.466.370,19	-1.588.551,73
	<b>64.504</b>	<b>40.877.818,46</b>	<b>12.466.370,19</b>	<b>28.411.448,27</b>

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

534.596.419,00                      2.497.475.934,55      2.554.940.257,12                      -57.464.322,57

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

Bilanzposition: Sonstige Vermögensgegenstände

	Stück	Buchwert	Zeitwert	Differenz
<b>1. Underlying Optionsscheine auf Aktien/Aktienindizes</b>				
	108.356.937,43	257.040.292,01	420.903.824,86	163.863.532,85
	95.777.810,69	300.228.148,80	182.174.950,41	-118.053.198,39
<b>2. Underlying Optionsscheine auf Rohstoffe</b>				
	3.901.732,70	10.011.491,22	26.698.551,49	16.687.060,27
	4.104.679,01	17.739.882,73	11.107.994,03	-6.631.888,70
<b>3. Underlying Optionsscheine auf Währungen</b>				
	137.726.909,00	18.248.802,41	34.681.806,47	16.433.004,06
	477.396.168,00	26.468.171,54	17.873.132,48	-8.595.039,06
<b>4. Underlying Zertifikate auf Aktien/Aktienanleihen</b>				
	43.562.615,87	840.286.205,63	893.303.516,19	53.017.310,56
	6.854.763,90	426.234.180,47	397.680.975,33	-28.553.205,14
<b>5. Underlying Zertifikate auf Rohstoffe</b>				
	7.976,00	3.297.299,89	3.347.441,57	50.141,68
	20.525,00	1.545.400,29	1.275.242,45	-270.157,84
<b>6. Underlying Zertifikate auf sonstige Geschäfte</b>				
	300,00	30.000.000,00	0,00	-30.000.000,00
<b>7. Underlying Aktienanleihen</b>				
	117.698,00	117.504.729,43	122.978.269,10	5.473.539,67
	131.762,00	95.857.330,13	88.235.208,57	-7.622.121,56
<b>Gesamtsumme OTC - Optionen</b>				
<b>1. Underlying Optionsscheine</b>				
	249.985.579,13	285.300.585,64	482.284.182,82	196.983.597,18
	577.278.657,70	344.436.203,07	211.156.076,92	-133.280.126,15
	<b>827.264.236,83</b>	<b>629.736.788,71</b>	<b>693.440.259,74</b>	<b>63.703.471,03</b>
<b>2. Underlying Zertifikate</b>				
	43.570.591,87	843.583.505,52	896.650.957,76	53.067.452,24
	6.875.588,90	457.779.580,76	398.956.217,78	-58.823.362,98
	<b>50.446.180,77</b>	<b>1.301.363.086,28</b>	<b>1.295.607.175,54</b>	<b>-5.755.910,74</b>

**3. Underlying Aktienanleihen**

117.698,00	117.504.729,43	122.978.269,10	5.473.539,67
131.762,00	95.857.330,13	88.235.208,57	-7.622.121,56
<b>249.460,00</b>	<b>213.362.059,56</b>	<b>211.213.477,67</b>	<b>-2.148.581,89</b>

**Total OTC Optionen**

<b>877.959.877,59</b>	<b>2.144.461.934,55</b>	<b>2.200.260.912,95</b>	<b>55.798.978,40</b>
-----------------------	-------------------------	-------------------------	----------------------

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

Bilanzposition: Forderungen gegen verbundene Unternehmen

	Stück	Buchwert	Zeitwert	Differenz
<b>1. Underlying FI Zertifikate auf Zinsen</b>				
	40	151.975.000,00	156.156.479,15	4.181.479,15
	1	4.000.000,00	3.988.974,16	-11.025,84
<b>2. Underlying FI Zertifikate auf Währungen</b>				
	1	1.771.000,00	1.769.434,60	-1.565,40
<b>3. Underlying FI Zertifikate auf Credit Linked Notes</b>				
	14	124.450.000,00	128.546.689,35	4.096.689,35
	13	70.818.000,00	64.217.766,91	-6.600.233,09
<b>Gesamtsumme: Deckungsgeschäfte FI Zertifikate</b>				
	54	276.425.000,00	284.703.168,50	8.278.168,50
	15	76.589.000,00	69.976.175,67	-6.612.824,33
	<b>69</b>	<b>353.014.000,00</b>	<b>354.679.344,17</b>	<b>1.665.344,17</b>

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

börsennotiert

Bilanzposition: Anleihen

	Stück	Buchwert	Zeitwert	Differenz
<b>Kategorie : Zinsen</b>				
	1.900	1.900.000,00	1.939.711,02	-39.711,02
<b>Gesamtsumme: Zertifikate (börsennotiert)</b>				
	1.900	1.900.000,00	1.939.711,02	-39.711,02
	<b>1.900</b>	<b>1.900.000,00</b>	<b>1.939.711,02</b>	<b>-39.711,02</b>

Total Opt.Sch./Zert./Aktienanl.

1.900,00	1.900.000,00	1.939.711,02	-39.711,02
----------	--------------	--------------	------------

<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	1.939.711,02	39.711,02
<b>Gesamtsumme: Deckungsgeschäfte FI Zertifikate</b>			
1	1.900.000,00	1.939.711,02	39.711,02
<u>1</u>	<u>1.900.000,00</u>	<u>1.939.711,02</u>	<u>39.711,02</u>

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

Bilanzposition: Anleihen

Stück	Buchwert	Zeitwert	Differenz
<b>Kategorie : aktien-/aktienindexbezogene Geschäfte</b>			
3.000	2.997.000,00	2.748.600,92	248.399,08
<b>Gesamtsumme: Zertifikate (börsennotiert)</b>			
3.000	2.997.000,00	2.748.600,92	248.399,08
<b>3.000</b>	<b>2.997.000,00</b>	<b>2.748.600,92</b>	<b>248.399,08</b>

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

3.000,00	2.997.000,00	2.748.600,92	248.399,08
----------	--------------	--------------	------------

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

Bilanzposition: Sonstige Vermögensgegenstände

Stück	Buchwert	Zeitwert	Differenz
<b>1. Underlying Zertifikate auf Aktien/Aktienanleihen</b>			
3.000,00	2.997.000,00	2.748.600,92	-248.399,08
<b>Gesamtsumme OTC - Optionen</b>			
<b>1. Underlying Zertifikate</b>			
3.000,00	2.997.000,00	2.748.600,92	-248.399,08



3.000,00	2.997.000,00	2.748.600,92	-248.399,08
----------	--------------	--------------	-------------

-----  
**Total OTC Optionen**

<u>3.000,00</u>	<u>2.997.000,00</u>	<u>2.748.600,92</u>	<u>-248.399,08</u>
-----------------	---------------------	---------------------	--------------------

<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	2.058.368,58	-58.368,58
<b>Gesamtsumme: Zertifikate (börsennotiert)</b>			
2.000	2.000.000,00	2.058.368,58	-58.368,58
<b>2.000</b>	<b>2.000.000,00</b>	<b>2.058.368,58</b>	<b>-58.368,58</b>

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

2.000,00	2.000.000,00	2.058.368,58	-58.368,58
----------	--------------	--------------	------------

<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	2.058.368,58	58.368,58
EUR: CCS+Festgeld; je 1	1.305.653,48	1.305.653,48	0,00
<b>Gesamtsumme: Deckungsgeschäfte FI Zertifikate</b>			
NZD: 1CCS	2.000.000,00	2.058.368,58	58.368,58
EUR: CCS+Festgeld; je 1	1.305.653,48	1.305.653,48	0,00
	<u><b>3.305.653,48</b></u>	<u><b>3.364.022,06</b></u>	<u><b>58.368,58</b></u>

<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	6.740.761,25	-64.761,25

<b>Kategorie : CLN</b>			
5.260	5.260.000,00	5.141.197,61	118.802,39
100	100.000,00	102.806,65	-2.806,65

<b>Gesamtsumme: Zertifikate (börsennotiert)</b>			
5.260	5.260.000,00	5.141.197,61	118.802,39
6.776	6.776.000,00	6.843.567,90	-67.567,90
<b>12.036</b>	<b>12.036.000,00</b>	<b>11.984.765,51</b>	<b>51.234,49</b>

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

<b>12.036,00</b>	<b>12.036.000,00</b>	<b>11.984.765,51</b>	<b>51.234,49</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	6.740.761,25	64.761,25
<b>3. Underlying FI Zertifikate auf Credit Linked Notes</b>				
	1	100.000,00	102.806,65	2.806,65
	3	5.260.000,00	5.141.197,61	-118.802,39
<b>Gesamtsumme: Deckungsgeschäfte FI Zertifikate</b>				
	2	6.776.000,00	6.843.567,90	67.567,90
	3	5.260.000,00	5.141.197,61	-118.802,39
	<u>5</u>	<u>12.036.000,00</u>	<u>11.984.765,51</u>	<u>-51.234,49</u>

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

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 2016	Gesamtjahr 2015
	EUR	EUR
<b>1. Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit</b>		
Einzahlungen aus erstatteten Emissionsgebühren	1.277.791,59	1.294.388,07
Sonstige Einzahlungen, die nicht der Investitions- oder Finanzierungstätigkeit zuzuordnen sind	24.000,68	61.158,84
Auszahlungen für Emissionsgebühren	-1.218.517,09	-1.315.242,29
Sonstige Auszahlungen, die nicht der Investitions- oder Finanzierungstätigkeit zuzuordnen sind	-45.975,03	-61.169,90
Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit	37.300,15	-20.865,28
<b>2. Finanzmittelfonds am Ende der Periode</b>		
Zahlungswirksame Veränderung des Finanzmittelfonds	37.300,15	-20.865,28
Finanzmittelfonds am Anfang der Periode	82.668,63	103.533,91
Finanzmittelfonds am Ende der Periode	119.968,78	82.668,63
<b>3. Zusammensetzung des Finanzmittelfonds</b>		
Liquide Mittel	119.968,78	82.668,63
Finanzmittelfonds am Ende der Periode	119.968,78	82.668,63

#### 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**

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

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

Dr. Friedrich Trockels, Rechtsanwalt, Rheda-Wiedenbrück, Head of Legal der BNP Paribas S.A., Niederlassung Deutschland bis 06.07.2016.

Von der Neubestellung eines dritten Geschäftsleiters wurde abgesehen.

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 2016 zur Verfügung.

Frankfurt am Main, den 10.03.2017

Die Geschäftsführung

Hans Eich

Grégoire Toublanc

**LAGEBERICHT  
FÜR DEN BERICHTSZEITRAUM VOM  
1. JANUAR 2016 BIS ZUM 31. DEZEMBER 2016**

**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 Zinsentwicklung 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.

In einem insgesamt rückläufigen Marktumfeld konnte die Gesellschaft ihren Umsatz von 16.253 Mrd. EUR in 2015 auf 17.210 Mrd. EUR ausbauen (+5,9%). Korrespondierend zur Umsatzentwicklung stieg auch die Bilanzsumme um ca. 6% von 2.513 Mio. EUR per 31.12.2015 auf 2.634 Mio. EUR (+4,8%).

Die externe Platzierungsquote sank geringfügig von 58% zum 31.12.2015 auf 56% zum 31.12.2016.

## **2. Ertragslage**

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

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



### **3. Finanzlage**

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

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

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

### **4. Vermögenslage**

Aufgrund der ergebnisneutralen Ausgestaltung der geschäftlichen Aktivitäten der Gesellschaft ergeben sich keine Veränderungen der Netto-Vermögensposition. Sie beläuft sich stets auf den Betrag des voll eingezahlten Stammkapitals in Höhe von 25.564,59 EUR. Zahlungswirksame Geschäftsvorfälle ergeben sich nur durch die Begleichung externer Rechnungen sowie durch die quartalsweise Weiterbelastung der von der Gesellschaft beglichenen Rechnungen an die BNP PARIBAS S.A., Niederlassung Deutschland. Die bis zum 31.12.2016 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.

Im Jahr 2016 fiel der Umsatz am deutschen Zertifikate- und Optionsscheinmarkt im Vergleich zum Vorjahr um 10,2%. Dagegen konnte die BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH ihren Umsatz gegenüber 2015 um 5,9% steigern und damit ihren Marktanteil auf 16,0% erhöhen (2015: 13,5%). Gemessen am Umsatz bleibt die BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH der drittgrößte Emittent in Deutschland.

Die Emissionstätigkeit der BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH wird in 2017 und 2018 unter gleichbleibenden Marktbedingungen stabil erwartet.

Neben den Unsicherheiten auf der regulatorischen Seite könnte eine geringere Nachfrage der Anleger in Bezug auf derivative Produkte oder erhöhte Kosten für Emission und Listing eine verminderte Wirkung haben. Dagegen würde eine erhöhte Marktvolatilität möglicherweise die Anzahl der Emissionen steigen lassen.

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

Frankfurt am Main, 10. März 2017

Hans Eich

Grégoire Toublanc

## Bestätigungsvermerk des Abschlussprüfers

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

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 2016 bis zum 31. Dezember 2016 geprüft.

Die Buchführung und die Aufstellung von Jahresabschluss und Lagebericht nach den deutschen handelsrechtlichen Vorschriften 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 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, entspricht den gesetzlichen Vorschriften, vermittelt insgesamt ein zutreffendes Bild von der Lage der Gesellschaft und stellt die Chancen und Risiken der zukünftigen Entwicklung zutreffend dar.

Frankfurt am Main, 10. März 2017

MAZARS GmbH & Co. KG  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

gez. Skall  
Wirtschaftsprüfer

gez. Neuweiler  
Wirtschaftsprüfer

**B. JAHRESABSCHLUSS UND LAGEBERICHT ZUM 31. DEZEMBER 2015**

**BNP Paribas Emissions- und  
Handelsgesellschaft mbH**

**Frankfurt am Main**

**JAHRESABSCHLUSS  
ZUM 31. DEZEMBER 2015  
UND LAGEBERICHT FÜR  
DAS GESCHÄFTSJAHR 2015  
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 2015**

<b>AKTIVA</b>	31.12.2015 <u>EUR</u>	31.12.2014 <u>TEUR</u>	<b>PASSIVA</b>	31.12.2015 <u>EUR</u>	31.12.2014 <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	366.234.688,16	352.064	<b>B. RÜCKSTELLUNGEN</b>		
davon mit einer Restlaufzeit von mehr als einem Jahr EUR 328.341.344,04 (31.12.14 TEUR 347.639)			Sonstige Rückstellungen	21.265,43	21
davon gegen Gesellschafter EUR 366.234.688,16 (31.12.14 TEUR 352.064)			<b>C. VERBINDLICHKEITEN</b>		
2. Sonstige Vermögensgegenstände	2.146.444.601,92	2.635.826	1. Anleihen	1.882.942.501,37	2.320.671
davon mit einer Restlaufzeit von mehr als einem Jahr EUR 766.171.205,48 (31.12.14 TEUR 794.300)			davon konvertibel EUR 213.362.059,56 (31.12.14 TEUR 475.088)		
davon bei verbundenen Unternehmen EUR 2.146.444.601,92 (31.12.14 TEUR 2.635.826)			davon mit einer Restlaufzeit bis zu einem Jahr EUR 1.114.920.337,96 (31.12.14 TEUR 1.465.779)		
<b>Guthaben bei Kreditinstituten</b>	82.668,63	104	2. Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	35.601,11	77
<b>II.</b> davon beim Gesellschafter EUR 82.668,63 (31.12.14 TEUR 104)			davon mit einer Restlaufzeit bis zu einem Jahr EUR 35.601,11 (31.12.14 TEUR 77)		
	<u>2.512.761.958,71</u>	<u>2.987.993</u>	3. Sonstige Verbindlichkeiten	629.737.026,21	667.198
			davon mit einer Restlaufzeit bis zu einem Jahr EUR 303.246.640,10 (31.12.14 TEUR 380.151)		
				<u>2.512.761.958,71</u>	<u>2.987.993</u>



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

## Gewinn- und Verlustrechnung für den Zeitraum 1. Januar 2015 bis 31. Dezember 2015

	01.01.-31.12.2015 <u>EUR</u>	2014 <u>TEUR</u>
<b>Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit</b>		
1. Sonstige betriebliche Erträge	1.355.546,91	1.425
2. Sonstige betriebliche Aufwendungen	-1.355.546,91	-1.425
<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 2015**

---

#### **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 31.12.2014 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 366.235.

Die „Sonstigen Vermögensgegenstände“ enthalten ausschließlich die von verbundenen Unternehmen zur Absicherung der Wertpapiere im Umlauf erworbenen OTC-Optionen i.H.v. TEUR 2.146.445 einschließlich der auf CA-Dollar lautenden OTC-Optionen i.H.v. TCAD 2.997.

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 31.12.2015 gebildet.

### 3. Verbindlichkeiten

Die „Anleihen“ enthalten emittierte Zertifikate i.H.v. TEUR 1.882.942 einschließlich der auf Fremdwährung lautenden Zertifikate i.H.v. TUSD 12.036, 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 36.

Die „Sonstigen Verbindlichkeiten“ enthalten emittierte Optionsscheine i.H.v. TEUR 629.737 einschließlich der auf Fremdwährung lautenden Optionsscheine i.H.v. TCAD 2.997, sowie abzuführende Umsatzsteuern i.H.v. EUR 237,50.

### 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	1.882.942	1.114.920	561.946	206.076	0
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	36	36	0	0	0
Sonstige Verbindlichkeiten	629.737	303.246	39.881	286.610	0
<b>Summe</b>	<b>2.512.715</b>	<b>1.418.202</b>	<b>601.827</b>	<b>492.686</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 31.12.2015

WP-Art :	Optionsscheine (EUR)	börsennotiert		
Bilanzposition: Sonstige Verbindlichkeiten				
	Stück	Buchwert	Zeitwert	Differenz
<b>Kategorie : aktien-/aktienindexbezogene Geschäfte</b>				
	318.925.409	300.228.148,80	182.174.950,41	118.053.198,39
	174.143.552	257.040.292,01	420.903.824,86	-163.863.532,85
<b>Kategorie : Rohstoffe</b>				
	4.280.810	17.739.882,73	11.107.994,03	6.631.888,70
	4.176.248	10.011.491,22	26.698.551,49	-16.687.060,27
<b>Kategorie : Währungen</b>				
	6.955.098	26.468.171,54	17.873.132,48	8.595.039,06
	4.379.255	18.248.802,41	34.681.806,47	-16.433.004,06
<b>Gesamtsumme: Optionsscheine (börsennotiert)</b>				
	330.161.317	344.436.203,07	211.156.076,92	133.280.126,15
	182.699.055	285.300.585,64	482.284.182,82	-196.983.597,18
	<b>512.860.372</b>	<b>629.736.788,71</b>	<b>693.440.259,74</b>	<b>-63.703.471,03</b>

WP-Art :	Zertifikate (EUR)	börsennotiert		
Bilanzposition: Anleihen				
	Stück	Buchwert	Zeitwert	Differenz
<b>Kategorie : aktien-/aktienindexbezogene Geschäfte</b>				
	6.861.891	426.234.180,47	397.680.975,33	28.553.205,14
	14.178.677	829.408.387,17	880.837.146,00	-51.428.758,83
<b>Kategorie : Rohstoffe</b>				
	20.525	1.545.400,29	1.275.242,45	270.157,84
	7.976	3.297.299,89	3.347.441,57	-50.141,68
<b>Gesamtsumme: Zertifikate (börsennotiert)</b>				
	6.882.416	427.779.580,76	398.956.217,78	28.823.362,98
	14.186.653	832.705.687,06	884.184.587,57	-51.478.900,51
	<b>21.069.069</b>	<b>1.260.485.267,82</b>	<b>1.283.140.805,35</b>	<b>-22.655.537,53</b>

WP-Art :	Aktienanleihen (EUR)	börsennotiert		
Bilanzposition: Anleihen				
	Stück	Buchwert	Zeitwert	Differenz
<b>Kategorie : aktien-/aktienindexbezogene Geschäfte</b>				
	131.762	95.857.330,13	88.235.208,57	7.622.121,56

117.698	117.504.729,43	122.978.269,10	-5.473.539,67
<b>Gesamtsumme: Aktienanleihen (börsennotiert)</b>			
131.762	95.857.330,13	88.235.208,57	7.622.121,56
117.698	117.504.729,43	122.978.269,10	-5.473.539,67
<b>249.460</b>	<b>213.362.059,56</b>	<b>211.213.477,67</b>	<b>2.148.581,89</b>

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

Bilanzposition: Anleihen

Stück	Buchwert	Zeitwert	Differenz
<b>Kategorie : Zinsen</b>			
4.000	4.000.000,00	3.988.974,16	11.025,84
151.975	151.975.000,00	156.156.479,15	-4.181.479,15
<b>Kategorie : Währungen</b>			
1.771	1.771.000,00	1.769.434,60	1.565,40
<b>Kategorie : CLN</b>			
70.818	70.818.000,00	64.217.766,91	6.600.233,09
124.450	124.450.000,00	128.546.689,35	-4.096.689,35
<b>Gesamtsumme: Zertifikate (börsennotiert)</b>			
76.589	76.589.000,00	69.976.175,67	6.612.824,33
276.425	276.425.000,00	284.703.168,50	-8.278.168,50
<b>353.014</b>	<b>353.014.000,00</b>	<b>354.679.344,17</b>	<b>-1.665.344,17</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>			
64.204	10.877.818,46	12.466.370,19	-1.588.551,73
<b>Kategorie : sonstige Geschäfte</b>			
300	30.000.000,00	0,00	30.000.000,00
<b>Gesamtsumme: Zertifikate (nicht börsennotiert)</b>			
300	30.000.000,00	0,00	30.000.000,00
64.204	10.877.818,46	12.466.370,19	-1.588.551,73
<b>64.504</b>	<b>40.877.818,46</b>	<b>12.466.370,19</b>	<b>28.411.448,27</b>

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

534.596.419,00	2.497.475.934,55	2.554.940.257,12	-57.464.322,57
----------------	------------------	------------------	----------------

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

Bilanzposition: Sonstige Vermögensgegenstände

	Stück	Buchwert	Zeitwert	Differenz
<b>1. Underlying Optionsscheine auf Aktien/Aktienindizes</b>				
	108.356.937,43	257.040.292,01	420.903.824,86	163.863.532,85
	95.777.810,69	300.228.148,80	182.174.950,41	-118.053.198,39
<b>2. Underlying Optionsscheine auf Rohstoffe</b>				
	3.901.732,70	10.011.491,22	26.698.551,49	16.687.060,27
	4.104.679,01	17.739.882,73	11.107.994,03	-6.631.888,70
<b>3. Underlying Optionsscheine auf Währungen</b>				
	137.726.909,00	18.248.802,41	34.681.806,47	16.433.004,06
	477.396.168,00	26.468.171,54	17.873.132,48	-8.595.039,06
<b>4. Underlying Zertifikate auf Aktien/Aktienanleihen</b>				
	43.562.615,87	840.286.205,63	893.303.516,19	53.017.310,56
	6.854.763,90	426.234.180,47	397.680.975,33	-28.553.205,14
<b>5. Underlying Zertifikate auf Rohstoffe</b>				
	7.976,00	3.297.299,89	3.347.441,57	50.141,68
	20.525,00	1.545.400,29	1.275.242,45	-270.157,84
<b>6. Underlying Zertifikate auf sonstige Geschäfte</b>				
	300,00	30.000.000,00	0,00	-30.000.000,00
<b>7. Underlying Aktienanleihen</b>				
	117.698,00	117.504.729,43	122.978.269,10	5.473.539,67
	131.762,00	95.857.330,13	88.235.208,57	-7.622.121,56
<b>Gesamtsumme OTC - Optionen</b>				
<b>1. Underlying Optionsscheine</b>				
	249.985.579,13	285.300.585,64	482.284.182,82	196.983.597,18
	577.278.657,70	344.436.203,07	211.156.076,92	-133.280.126,15
	<b>827.264.236,83</b>	<b>629.736.788,71</b>	<b>693.440.259,74</b>	<b>63.703.471,03</b>
<b>2. Underlying Zertifikate</b>				
	43.570.591,87	843.583.505,52	896.650.957,76	53.067.452,24
	6.875.588,90	457.779.580,76	398.956.217,78	-58.823.362,98
	<b>50.446.180,77</b>	<b>1.301.363.086,28</b>	<b>1.295.607.175,54</b>	<b>-5.755.910,74</b>
<b>3. Underlying Aktienanleihen</b>				
	117.698,00	117.504.729,43	122.978.269,10	5.473.539,67
	131.762,00	95.857.330,13	88.235.208,57	-7.622.121,56
	<b>249.460,00</b>	<b>213.362.059,56</b>	<b>211.213.477,67</b>	<b>-2.148.581,89</b>
<b>Total OTC Optionen</b>				



877.959.877,592.144.461.934,552.200.260.912,9555.798.978,40**Deckungsgeschäfte (EUR) FI Zertifikate (Festgelder+Swaps)**

Bilanzposition: Forderungen gegen verbundene Unternehmen

	Stück	Buchwert	Zeitwert	Differenz
<b>1. Underlying FI Zertifikate auf Zinsen</b>				
	40	151.975.000,00	156.156.479,15	4.181.479,15
	1	4.000.000,00	3.988.974,16	-11.025,84
<b>2. Underlying FI Zertifikate auf Währungen</b>				
	1	1.771.000,00	1.769.434,60	-1.565,40
<b>3. Underlying FI Zertifikate auf Credit Linked Notes</b>				
	14	124.450.000,00	128.546.689,35	4.096.689,35
	13	70.818.000,00	64.217.766,91	-6.600.233,09
<b>Gesamtsumme: Deckungsgeschäfte FI Zertifikate</b>				
	54	276.425.000,00	284.703.168,50	8.278.168,50
	15	76.589.000,00	69.976.175,67	-6.612.824,33
	<b>69</b>	<b>353.014.000,00</b>	<b>354.679.344,17</b>	<b>1.665.344,17</b>

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

Bilanzposition: Anleihen

	Stück	Buchwert	Zeitwert	Differenz
<b>Kategorie : Zinsen</b>				
	1.900	1.900.000,00	1.939.711,02	-39.711,02
<b>Gesamtsumme: Zertifikate (börsennotiert)</b>				
	1.900	1.900.000,00	1.939.711,02	-39.711,02
	<b>1.900</b>	<b>1.900.000,00</b>	<b>1.939.711,02</b>	<b>-39.711,02</b>
<b>Total Opt.Sch./Zert./Aktienanl.</b>				
	<b>1.900,00</b>	<b>1.900.000,00</b>	<b>1.939.711,02</b>	<b>-39.711,02</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	1.939.711,02	39.711,02
<b>Gesamtsumme: Deckungsgeschäfte FI Zertifikate</b>	1	1.900.000,00	1.939.711,02	39.711,02
	<u>1</u>	<u>1.900.000,00</u>	<u>1.939.711,02</u>	<u>39.711,02</u>

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

Bilanzposition: Anleihen

	Stück	Buchwert	Zeitwert	Differenz
<b>Kategorie : aktien-/aktienindexbezogene Geschäfte</b>	3.000	2.997.000,00	2.748.600,92	248.399,08
<b>Gesamtsumme: Zertifikate (börsennotiert)</b>	3.000	2.997.000,00	2.748.600,92	248.399,08
	<b>3.000</b>	<b>2.997.000,00</b>	<b>2.748.600,92</b>	<b>248.399,08</b>
-----				
<b>Total Opt.Sch./Zert./Aktienanl.</b>				
	<b>3.000,00</b>	<b>2.997.000,00</b>	<b>2.748.600,92</b>	<b>248.399,08</b>

**OTC Optionen (CAD) Kauf**

Bilanzposition: Sonstige Vermögensgegenstände

	Stück	Buchwert	Zeitwert	Differenz
1. Underlying Zertifikate auf Aktien/Aktienanleihen	3.000,00	2.997.000,00	2.748.600,92	-248.399,08
<b>Gesamtsumme OTC - Optionen</b>				
1. Underlying Zertifikate	3.000,00	2.997.000,00	2.748.600,92	-248.399,08
	<b>3.000,00</b>	<b>2.997.000,00</b>	<b>2.748.600,92</b>	<b>-248.399,08</b>
-----				
<b>Total OTC Optionen</b>				
	<u><b>3.000,00</b></u>	<u><b>2.997.000,00</b></u>	<u><b>2.748.600,92</b></u>	<u><b>-248.399,08</b></u>

<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	2.058.368,58	-58.368,58
<b>Gesamtsumme: Zertifikate (börsennotiert)</b>				
	2.000	2.000.000,00	2.058.368,58	-58.368,58
	<b>2.000</b>	<b>2.000.000,00</b>	<b>2.058.368,58</b>	<b>-58.368,58</b>
-----				
<b>Total Opt.Sch./Zert./Aktienanl.</b>				
	<b>2.000,00</b>	<b>2.000.000,00</b>	<b>2.058.368,58</b>	<b>-58.368,58</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	2.058.368,58	58.368,58
EUR: CCS+Festgeld; je 1		1.305.653,48	1.305.653,48	0,00
<b>Gesamtsumme: Deckungsgeschäfte FI Zertifikate</b>				
NZD: 1CCS		2.000.000,00	2.058.368,58	58.368,58
EUR: CCS+Festgeld; je 1		1.305.653,48	1.305.653,48	0,00
		<b>3.305.653,48</b>	<b>3.364.022,06</b>	<b>58.368,58</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	6.740.761,25	-64.761,25
<b>Kategorie : CLN</b>				
	5.260	5.260.000,00	5.141.197,61	118.802,39
	100	100.000,00	102.806,65	-2.806,65
<b>Gesamtsumme: Zertifikate (börsennotiert)</b>				
	5.260	5.260.000,00	5.141.197,61	118.802,39
	6.776	6.776.000,00	6.843.567,90	-67.567,90
	<b>12.036</b>	<b>12.036.000,00</b>	<b>11.984.765,51</b>	<b>51.234,49</b>

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

12.036,00	12.036.000,00	11.984.765,51	51.234,49
-----------	---------------	---------------	-----------

<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	1	6.676.000,00	6.740.761,25	64.761,25
<b>3. Underlying FI Zertifikate auf Credit Linked Notes</b>				
1	1	100.000,00	102.806,65	2.806,65
3	3	5.260.000,00	5.141.197,61	-118.802,39
<b>Gesamtsumme: Deckungsgeschäfte FI Zertifikate</b>				
2	2	6.776.000,00	6.843.567,90	67.567,90
3	3	5.260.000,00	5.141.197,61	-118.802,39
<u>5</u>	<u>5</u>	<u>12.036.000,00</u>	<u>11.984.765,51</u>	<u>-51.234,49</u>

## Zusammenfassung Emissionsbestand per 31.12.2014

WP-Art :	Optionsscheine (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

	Stück	Buchwert	Zeitwert	Differenz
<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>
<hr style="border-top: 1px dashed black;"/>				
<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

	Stück	Buchwert	Zeitwert	Differenz
<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>			
1.900,00	1.900.000,00	1.923.946,07	-23.946,07

<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>			
3.252,00	32.520.000,00	32.799.839,61	-279.839,61

<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	32.799.839,61	279.839,61
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	1.993.346,51	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>

<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	1.993.346,51	-6.653,49
EUR: CCS+Festgeld; je 1	1.305.653,48	1.305.653,48	0,00

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

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

	<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	6.804.212,71	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><u>8.176.000,00</u></b>	<b><u>8.273.510,96</u></b>	<b><u>97.510,96</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).

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 2015	Gesamtjahr 2014
	EUR	EUR
<b>1. Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit</b>		
Einzahlungen aus erstatteten Emissionsgebühren	1.294.388,07	1.362.171,84
Sonstige Einzahlungen, die nicht der Investitions- oder Finanzierungstätigkeit zuzuordnen sind	61.158,84	41.683,01
Auszahlungen für Emissionsgebühren	-1.315.242,29	-1.328.728,51
Sonstige Auszahlungen, die nicht der Investitions- oder Finanzierungstätigkeit zuzuordnen sind	-61.169,90	-39.806,52
Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit	-20.865,28	35.319,82
<b>2. Finanzmittelfonds am Ende der Periode</b>		
Zahlungswirksame Veränderung des Finanzmittelfonds	-20.865,28	35.319,82
Finanzmittelfonds am Anfang der Periode	103.533,91	68.214,09
Finanzmittelfonds am Ende der Periode	82.668,63	103.533,91
<b>3. Zusammensetzung des Finanzmittelfonds</b>		
Liquide Mittel	82.668,63	103.533,91
Finanzmittelfonds am Ende der Periode	82.668,63	103.533,91

#### 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 Toubanc, 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 2015 zur Verfügung.

Frankfurt am Main, den 24.03.2016

Die Geschäftsführung

Hans Eich

Grégoire Toublanc

Dr. Friedrich Trockels



**LAGEBERICHT  
FÜR DEN BERICHTSZEITRAUM VOM  
1. JANUAR 2015 BIS ZUM 31. DEZEMBER 2015**

**Gliederung**

- 1. Geschäftsmodell**
- 2. Branchenbezogene Rahmenbedingungen und Geschäftsverlauf**
- 3. Lage der Gesellschaft**
- 4. Nachtragsbericht**
- 5. Prognose-, Chancen- und Risikobericht**

**1. Geschäftsmodell**

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.

## **2. Branchenbezogene Rahmenbedingungen und Geschäftsverlauf**

In einem insgesamt rückläufigen Marktumfeld bewegten sich die Emissionen der Gesellschaft weiterhin auf einem sehr hohen Niveau (ca. 182.000 Wertpapieremissionen im 2. Halbjahr 2015 gegenüber ca. 142.000 im 2. Halbjahr 2014). Da das Volumen der nicht im Markt platzierten, sondern im Bestand der BNP PARIBAS ARBITRAGE S.N.C. gehaltenen Wertpapiere gezielt reduziert wurde, ergab sich dennoch ein Rückgang der Bilanzsumme um ca. 16 % von 2.988 Mio. EUR (31.12.2014) auf 2.513 Mio. EUR. Zum 30.06.2015 betrug die Bilanzsumme 2.652 Mio. EUR.

Durch die Reduzierung des Eigenbestandes der BNP PARIBAS ARBITRAGE S.N.C. erhöhte sich auch die externe Platzierungsquote deutlich von 43 % zum 31.12.2014 auf 58 % zum 31.12.2015.

## **3. Lage der Gesellschaft**

### **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.

### **Finanzlage**

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

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

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

## **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.

## **4. 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.

## **5. Prognose-, Chancen- und Risikobericht**

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 Prospektisiko 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 2015 fiel der Umsatz am deutschen Zertifikate- und Optionsscheinmarkt um 12,7% im Vergleich zum 1. Halbjahr 2015.

Dagegen konnte die BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH ihren Umsatz gegenüber dem 1. Halbjahr 2015 um 10,0% steigern und damit ihren Marktanteil deutlich auf 15,20% erhöhen (erstes Halbjahr: 12,06%). Gemessen am Umsatz bleibt die BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH der drittgrößte Emittent in Deutschland.

Die Emissionstätigkeit der BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH wird in 2016 und 2017 unter gleichbleibenden Marktbedingungen stabil erwartet.

Neben den Unsicherheiten auf der regulatorischen Seite könnte eine geringere Nachfrage der Anleger in Bezug auf derivative Produkte oder erhöhte Kosten für Emission und Listing eine verminderte Wirkung haben. Dagegen würde eine erhöhte Marktvolatilität möglicherweise die Anzahl der Emissionen steigen lassen.

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

Frankfurt am Main, 24.03.2016

Hans Eich

Grégoire Toublanc

Dr. Friedrich Trockels

## **BESTÄTIGUNGSVERMERK DES ABSCHLUSSPRÜFERS**

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

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 2015 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 24. März 2016

MAZARS GmbH & Co. KG  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Skall  
Wirtschaftsprüfer

Neuweiler  
Wirtschaftsprüfer

**UNTERSCHRIFTENSEITE**

Frankfurt am Main, den 26. Juni 2017

---

BNP Paribas Emissions- und  
Handelsgesellschaft mbH

---

BNP PARIBAS ARBITRAGE S.N.C.

Gez.:                      Gez.:  
Jakob Holstermann      Pela Kulas

Gez.:                      Gez.:  
Jakob Holstermann      Pela Kulas