

**BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH**

**Nachtrag Nr. 1 vom 22. Oktober 2015**

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

**zum**

**Registrierungsformular**

**vom 7. Juli 2015**

**(das „Registrierungsformular“)**

---

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

**Prospekt Nr. 1:**

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

**Prospekt Nr. 2:**

**Basisprospekt vom 22. Januar 2015  
zur Begebung von Zertifikaten, Aktienanleihen, Anleihen  
bezogen auf Indizes, Aktien, Metalle, Futureskontrakte, Rohstoffe, börsennotierte  
Fondsanteile, nicht börsennotierte Fondsanteile, Währungswechselkurse, Referenzsätze,  
American Depositary Receipts und/oder Global Depositary Receipts sowie einen Korb bezogen  
auf diese Basiswerte**

**Prospekt Nr. 3:**

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

**Prospekt Nr. 4:**

**Basisprospekt vom 18. Mai 2015  
zur Begebung von  
Partizipations-Zertifikaten  
bezogen auf Indizes, Aktien, Metalle, Terminkontrakte, Rohstoffe, börsennotierte Fondsanteile,  
nicht börsennotierte Fondsanteile, Währungswechselkurse, Referenzsätze, American  
Depositary Receipts und/oder Global Depositary Receipts sowie einen Korb von Indizes,  
Aktien, Metallen**

**Prospekt Nr. 5:**

**Basisprospekt vom 5. Juni 2015  
zur Begebung von Optionsscheinen  
bezogen auf Indizes, Aktien, Währungen, Metalle, Futureskontrakte, und/oder  
American Depositary Receipts, Global Depositary Receipts**

**Prospekt Nr. 6**

**Prospekt vom 3. Juli 2015  
zur Begebung von  
EUR 50.000.000  
Festzinsanleihen Plus  
WKN: PA8939 / ISIN DE000PA89396**

**Prospekt Nr. 7:**

**Basisprospekt vom 28. Juli 2015  
zur Begebung von Wertpapieren  
(Anleihen und Zertifikate)**

**Prospekt Nr. 8**  
**Prospekt vom 20. August 2015**  
zur Begebung von  
EUR 50.000.000  
Festzinsanleihen Plus  
WKN: PA8945 / ISIN DE000PA89453

**Prospekt Nr. 9:**  
Basisprospekt vom 31. August 2015  
zur Neuemission sowie zur Fortsetzung des öffentlichen Angebots und zur Erhöhung des  
Emissionsvolumens von bereits begebenen Kreditereignisabhängigen Schuldverschreibungen  
bezogen auf einen Referenzschuldner, einen Korb von Referenzschuldnern oder einen  
Referenzindex von Referenzschuldnern

**Prospekt Nr. 10**  
**Prospekt vom 22. September 2015**  
zur Begebung von  
EUR 50.000.000  
Festzinsanleihen Plus  
WKN: PA895G / ISIN DE000PA895G2

(die "PROSPEKTE"):

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

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

Während der Gültigkeitsdauer des Registrierungsformulars sowie solange im Zusammenhang mit dem Registrierungsformular begebene Wertpapiere öffentlich angeboten werden, werden Kopien dieses Nachtrags und des Registrierungsformulars in der Fassung eventueller Nachträge, auf Anfrage zur kostenlosen Ausgabe am Sitz der Emittentin, Europa-Allee 12, 60327 Frankfurt am Main, und auf der Internetseite der Emittentin <http://derivate.bnpparibas.com/service/basisprospekte> für Anleger in Deutschland und in Österreich bereitgehalten.

Die nachtragsbegründenden Umstände sind:

- I. Die Aktualisierung des Registrierungsformulars im Hinblick auf den Zwischenabschluss und den Zwischenlagebericht mit Bestätigungsvermerk zum 30. Juni 2015 für den Zeitraum vom 1. Januar bis 30. Juni 2015, der am 30. September 2015 auf der Webseite: [derivate.bnpparibas.com](http://derivate.bnpparibas.com) veröffentlicht und zur Veröffentlichung im Bundesanzeiger eingereicht wurde.
- II. Die Aktualisierung der Angaben unter Punkt **2 ABSCHLUSSPRÜFER.**
- III. Die Aktualisierung der Angaben zu „**Wesentliche Gerichts- oder Schiedsverfahren**“ und zu „**Veränderung der Finanzlage oder der Handelsposition der Emittentin**“ unter Punkt **3 AUSGEWÄHLTE FINANZINFORMATIONEN.**
- IV. Die Aktualisierung der Angaben zu Punkt **8 TRENDINFORMATIONEN**
- V. Die Aktualisierung der Angaben zu den Jahreszahlen unter Punkt **14. EINSEHBARE DOKUMENTE**
- VI. Unter Punkt **15 „FINANZINFORMATIONEN ÜBER DIE VERMÖGENS-, FINANZ- UND ERTRAGSLAGE DER EMITTENTIN“** wird der Zwischenabschluss und der Zwischenlagebericht mit Bestätigungsvermerk zum 30. Juni 2015 für den Zeitraum vom 1. Januar bis 30. Juni 2015 aufgenommen.

Die nachtragsbegründenden Umstände sind eingetreten am:  
30. September 2015 am Nachmittag

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

1. Im Inhaltsverzeichnis wird in der vorletzten Zeile „**C. ZWISCHENABSCHLUSS UND ZWISCHENLAGEBERICHT ZUM 30. JUNI 2015**“ unter Punkt **C-1** eingefügt.

2. Unter Punkt **2 ABSCHLUSSPRÜFER** wird der Formwechsel des Wirtschaftsprüfers nach dem letzten Absatz wie folgt mitgeteilt:

Durch einen Formwechsel wurde die MAZARS GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft zum 1. September 2015 unter Wahrung der rechtlichen Identität in die MAZARS GmbH & Co. KG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft umgewandelt. Die MAZARS GmbH & Co. KG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft führte daher den Prüfungsauftrag der BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH durch und erstattete demzufolge den Bericht über die erfolgte Zwischenabschlussprüfung.

3. Unter Punkt **2 ABSCHLUSSPRÜFER** wird vor dem letzten Absatz zusätzlich die Angabe in Bezug auf den Zwischenabschluss der Emittentin zum 30. Juni 2015 wie folgt aufgenommen:

Zum Abschlussprüfer für das Geschäftshalbjahr zum 30. Juni 2015 wurde MAZARS GmbH & Co. KG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft bestellt. Der Zwischenabschluss zum 30. Juni 2015 wurde mit einem uneingeschränkten Bestätigungsvermerk von MAZARS GmbH & Co. KG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft versehen.

4. Unter Punkt **2 ABSCHLUSSPRÜFER** wird der letzte Absatz gestrichen und wie folgt ersetzt:

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

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

5. Unter Punkt **3 AUSGEWÄHLTE FINANZINFORMATIONEN** werden die nachfolgenden Angaben in Bezug auf die Zwischenabschlüsse zum 30. Juni 2014 und zum 30. Juni 2015 eingefügt:

Die folgende Tabelle zeigt ausgewählte Finanzinformationen der Emittentin, die den geprüften Zwischenabschlüssen vom 30. Juni 2014 und 30. Juni 2015 entnommen wurden.

Finanzinformation	Halbjahresabschluss 30. Juni 2014 EUR	Halbjahresabschluss 30. Juni 2015 EUR
<b>Bilanz</b>		
I. Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände		
1. Forderungen gegen verbundene Unternehmen	337.673.577,87	368.364.372,16
2. Sonstige Vermögensgegenstände (Aktiva/Umlaufvermögen)	3.382.651.282,57	2.283.679.930,92
Anleihen (Passiva/Verbindlichkeiten)	2.617.087.380,38	2.074.786.662,26
Sonstige Verbindlichkeiten (Passiva/Verbindlichkeiten)	1.103.237.750,36	577.257.650,33
<b>Gewinn- und Verlustrechnung</b>		
Sonstige betriebliche Erträge	714.324,69	778.887,59
Sonstige betriebliche Aufwendungen	-714.324,69	-778.887,59

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

6. Unter Punkt 3 **AUSGEWÄHLTE FINANZINFORMATIONEN** werden die Angaben zu „**Wesentliche Gerichts- und Schiedsverfahren**“ erneut bestätigt:
- 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.
7. Unter Punkt 3 **AUSGEWÄHLTE FINANZINFORMATIONEN** werden die Angaben zu „**Veränderung der Finanzlage oder der Handelspositionen der Emittentin**“ in Bezug auf den Zwischenabschluss 2015 aktualisiert und die Datumsangabe: „31. Dezember 2014“ gestrichen:
- Es sind keine wesentlichen Veränderungen in der Finanzlage oder den Handelspositionen der Emittentin seit dem ~~31. Dezember 2014~~ 30. Juni 2015 eingetreten.
8. Unter Punkt 14 **EINSEHBARE DOKUMENTE** werden im 1. Absatz die Angaben in Bezug auf den Zwischenabschluss 2015 ergänzt und die Angabe zum Jahresabschluss 2014 als dem letzten auf der Internetseite eingestellten Abschluss gestrichen:
- Während der Gültigkeitsdauer dieses Registrierungsformulars können Kopien des Gesellschaftsvertrags der Emittentin, die Jahresabschlüsse der Emittentin für die Geschäftsjahre 2013 und 2014 sowie der Zwischenabschluss zum 30. Juni 2015, die von MAZARS GmbH bzw. 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. Weitere geprüfte Jahresabschlüsse und ungeprüfte bzw. seit dem Jahr 2006 geprüfte Zwischenabschlüsse der Emittentin werden, sofern sie, jeweils im Sinne des § 16 Abs. 1 WpPG, (i) wichtige neue Umstände enthalten oder (ii) die im Registrierungsformular enthaltenen Angaben wesentlich unrichtig erscheinen lassen, die die Beurteilung der Wertpapiere beeinflussen könnten, gemäß § 16 Abs. 1 WpPG veröffentlicht. Unabhängig davon sind sämtliche Jahresabschlüsse seit 2001 und Zwischenabschlüsse seit 2005 der Emittentin unter [derivate.bnpparibas.com](http://derivate.bnpparibas.com) unter der Rubrik „Finanzinformation“ einsehbar bzw. werden unmittelbar nach dem jeweiligen Abschluss dort eingestellt. Der letzte dort eingestellte Abschluss ist der ~~Jahresabschluss zum 31. Dezember 2014~~ Zwischenabschluss zum 30. Juni 2015.
9. In dem Abschnitt **15 Finanzinformationen über die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Emittenten** wird die Seite C-1 mit der Überschrift Abschnitt C. Zwischenabschluss und Zwischen Lagebericht zum 30. Juni 2015 und darunter "*BNP Paribas Emisisions- und Handelsgesellschaft mbH Frankfurt am Main; Zwischenabschluss zum 30. Juni 2015 und Zwischen Lagebericht für den Zeitraum vom 1. Januar bis 30. Juni 2015 und Bestätigungsvermerk*" nach der Seite B-31 hinzugefügt.
10. Dahinter auf Seite C-2 wird der Zwischenabschluss und Zwischen Lagebericht zum 30. Juni 2015 mit folgenden Seiten eingefügt.

**BNP PARIBAS EMISSIONS- UND  
HANDELSGESELLSCHAFT MBH  
FRANKFURT AM MAIN  
ZWISCHENABSCHLUSS  
ZUM 30. JUNI 2015  
UND ZWISCHEN LAGEBERICHT FÜR  
DEN ZEITRAUM VOM 1. JANUAR  
BIS 30. JUNI 2015  
UND BESTÄTIGUNGSVERMERK**

## **INHALTSVERZEICHNIS**

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



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

## Bilanz zum 30. Juni 2015

AKTIVA	30.06.2015 EUR	31.12.2014 TEUR	30.06.2014 TEUR	PASSIVA	30.06.2015 EUR	31.12.2014 TEUR	30.06.2014 TEUR
<b>A. UMLAUFVERMÖGEN</b>				<b>A. EIGENKAPITAL</b>			
<b>I. Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände</b>				Gezeichnetes Kapital	25.564,59	26	26
1. Forderungen gegen verbundene Unternehmen	368.364.372,16	352.064	337.674	<b>B. RÜCKSTELLUNGEN</b>			
davon mit einer Restlaufzeit von mehr als einem Jahr EUR 358.500.832,65 (31.12.14 TEUR 347.639/ 30.06.14 TEUR 337.674)				Sonstige Rückstellungen	20.006,56	21	21
davon gegen Gesellschafter EUR 368.364.372,16 (31.12.14 TEUR 352.064/ 30.06.14 TEUR 337.674)				<b>C. VERBINDLICHKEITEN</b>			
2. Sonstige Vermögensgegenstände	2.283.679.930,92	2.635.826	3.382.651	1. Anleihen	2.074.786.662,26	2.320.671	2.617.087
davon mit einer Restlaufzeit von mehr als einem Jahr EUR 912.883.118,47 (31.12.14 TEUR 794.300/ 30.06.14 TEUR 1.368.481)				davon konvertibel EUR 338.293.812,27 (31.12.14 TEUR 475.088/ 30.06.14 TEUR 398.857)			
davon bei verbundenen Unternehmen EUR 2.283.679.930,92 (31.12.14 TEUR 2.635.826/ 30.06.14 TEUR 3.382.651)				davon mit einer Restlaufzeit bis zu einem Jahr EUR 1.105.614.472,06 (31.12.14 TEUR 1.465.779/ 30.06.14 TEUR 1.530.494)			
<b>II. Guthaben bei Kreditinstituten</b>	103.188,05	104	88	2. Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	57.607,40	77	41
davon beim Gesellschafter EUR 103.188,05 (31.12.14 TEUR 104/ 30.06.14 TEUR 88)				davon mit einer Restlaufzeit bis zu einem Jahr EUR 57.607,40 (31.12.14 TEUR 77/ 30.06.14 TEUR 41)			
				3. Sonstige Verbindlichkeiten	577.257.650,33	667.198	1.103.238
				davon aus Steuern EUR 9,50 (31.12.14 TEUR 0/ 30.06.14 TEUR 0)			
				davon mit einer Restlaufzeit bis zu einem Jahr EUR 275.045.889,40 (31.12.14 TEUR 380.151/ 30.06.14 TEUR 483.677)			
	<u>2.652.147.491,14</u>	<u>2.987.993</u>	<u>3.720.413</u>		<u>2.652.147.491,14</u>	<u>2.987.993</u>	<u>3.720.413</u>

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

### Gewinn- und Verlustrechnung für den Zeitraum 1. Januar 2015 bis 30. Juni 2015

	01.01.-30.06.2015 <u>EUR</u>	2014 <u>TEUR</u>	1. HJ 2014 <u>TEUR</u>
<b>Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit</b>			
1. Sonstige betriebliche Erträge	778.887,59	1.425	714
2. Sonstige betriebliche Aufwendungen	-778.887,59	-1.425	-714
<b>3. Jahresüberschuss</b>	<u><u>0,00</u></u>	<u><u>0</u></u>	<u><u>0</u></u>

**BNP PARIBAS EMISSIONS- UND HANDELSGESELLSCHAFT MBH, FRANKFURT AM MAIN****ANHANG ZUM ZWISCHENABSCHLUSS PER 30. JUNI 2015**

---

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

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

Für die Darstellung der Gewinn- und Verlustrechnung wurde das Gesamtkostenverfahren gemäß § 275 Abs. 2 HGB gewählt. Zur besseren Informationsvermittlung und Vergleichbarkeit wurden in der Bilanz, der Gewinn- und Verlustrechnung, sowie dem Anhang neben den Vorjahreswerten zum 30. Juni 2014 auch die Werte zum 31. Dezember 2014 angegeben.

**2. Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden**

Die angewandten Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden waren im Vergleich zum Jahresabschluss per 31.12.2014 und zum Zwischenabschluss per 30.06.2014 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 Deckungsgeschäft stets identisch sind, ist das Emissionsgeschäft für die Gesellschaft ergebnisneutral. In Anlehnung an die IDW Stellungnahme zur handelsrechtlichen Bilanzierung von Bewertungseinheiten (IDW RS HFA 35) werden die sich ausgleichenden aus der Beendigung der Sicherungsbeziehungen oder aus Zins- oder sonstigen Zwischenzahlungen resultierenden Zahlungsströme ohne Berührung der Gewinn- und Verlustrechnung gebucht.

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

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

## II. ERLÄUTERUNGEN ZUM ZWISCHENABSCHLUSS

### 1. Umlaufvermögen

Die „Forderungen gegen verbundene Unternehmen“ enthalten ausschließlich bei der Gesellschafterin BNP Paribas S.A. im Rahmen der Deckungsgeschäfte für Fixed Income Zertifikate platzierte Festgelder i.H.v. TEUR 368.364.

Die „Sonstigen Vermögensgegenstände“ enthalten ausschließlich die von verbundenen Unternehmen zur Absicherung der Wertpapiere im Umlauf erworbenen OTC-Optionen i.H.v. TEUR 2.283.680 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 Zwischenabschluss zum 30.06.2015 gebildet.

### 3. Verbindlichkeiten

Die „Anleihen“ enthalten emittierte Zertifikate i.H.v. TEUR 2.074.787 einschließlich der auf Fremdwährung lautenden Zertifikate i.H.v. TNOK 32.520, TUSD 9.826, 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 58.

Die „Sonstigen Verbindlichkeiten“ enthalten emittierte Optionsscheine i.H.v. TEUR 577.257 einschließlich der auf Fremdwährung lautenden Optionsscheine i.H.v. TCAD 2.997, sowie abzuführende Umsatzsteuern i.H.v. EUR 9,50.

### 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	2.074.786	1.105.614	750.275	218.897	0
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	58	58	0	0	0
Sonstige Verbindlichkeiten	577.258	275.046	43.020	259.192	0
<b>Summe</b>	<b>2.652.102</b>	<b>1.380.718</b>	<b>793.295</b>	<b>478.089</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 30.06.2015

WP-Art :	Optionsscheine (EUR)	börsennotiert		
Bilanzposition: Sonstige Verbindlichkeiten				
	Stück	Buchwert	Zeitwert	Differenz
<b>Kategorie : aktien-/aktienindexbezogene Geschäfte</b>				
	325.796.870	298.462.689,87	172.747.596,53	125.715.093,34
	166.757.355	214.714.534,51	403.053.525,67	-188.338.991,16
<b>Kategorie : Rohstoffe</b>				
	3.946.691	16.206.492,31	10.278.571,69	5.927.920,62
	3.374.559	11.436.359,97	22.316.701,40	-10.880.341,43
<b>Kategorie : Währungen</b>				
	4.384.424	19.154.869,71	13.481.596,92	5.673.272,79
	4.331.756	17.282.694,46	36.307.321,56	-19.024.627,10
<b>Gesamtsumme: Optionsscheine (börsennotiert)</b>				
	334.127.985	333.824.051,89	196.507.765,14	137.316.286,75
	174.463.670	243.433.588,94	461.677.548,63	-218.243.959,69
	<b>508.591.655</b>	<b>577.257.640,83</b>	<b>658.185.313,77</b>	<b>-80.927.672,94</b>

WP-Art :	Zertifikate (EUR)	börsennotiert		
Bilanzposition: Anleihen				
	Stück	Buchwert	Zeitwert	Differenz
<b>Kategorie : aktien-/aktienindexbezogene Geschäfte</b>				
	11.899.395	577.313.973,80	548.881.495,11	28.432.478,69
	16.467.513	728.338.146,59	816.502.522,63	-88.164.376,04
<b>Kategorie : Rohstoffe</b>				
	12.793	1.322.912,55	1.234.064,88	88.847,67
	3.000	3.000.000,00	3.061.601,35	-61.601,35
<b>Kategorie : Sonstige</b>				
	150.000	15.000.000,00	15.107.427,33	-107.427,33
<b>Gesamtsumme: Zertifikate (börsennotiert)</b>				
	11.912.188	578.636.886,35	550.115.559,99	28.521.326,36
	16.620.513	746.338.146,59	834.671.551,31	-88.333.404,72
	<b>28.532.701</b>	<b>1.324.975.032,94</b>	<b>1.384.787.111,30</b>	<b>-59.812.078,36</b>

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

Stück	Buchwert	Zeitwert	Differenz
<b>Kategorie : aktien-/aktienindexbezogene Geschäfte</b>			
278.925	196.253.252,97	189.471.553,23	6.781.699,74
164.318	142.040.559,30	166.328.958,81	-24.288.399,51
<b>Gesamtsumme: Aktienanleihen (börsennotiert)</b>			
278.925	196.253.252,97	189.471.553,23	6.781.699,74
164.318	142.040.559,30	166.328.958,81	-24.288.399,51
<b>443.243</b>	<b>338.293.812,27</b>	<b>355.800.512,04</b>	<b>-17.506.699,77</b>

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

Bilanzposition: Anleihen

Stück	Buchwert	Zeitwert	Differenz
<b>Kategorie : Zinsen</b>			
9.000	9.000.000,00	8.901.293,51	98.706,49
146.975	146.975.000,00	151.192.442,84	-4.217.442,84
<b>Kategorie : Währungen</b>			
1.771	1.771.000,00	1.769.035,45	1.964,55
<b>Kategorie : CLN</b>			
66.562	66.562.000,00	65.046.403,84	1.515.596,16
128.450	128.450.000,00	132.007.450,29	-3.557.450,29
<b>Gesamtsumme: Zertifikate (börsennotiert)</b>			
77.333	77.333.000,00	75.716.732,80	1.616.267,20
275.425	275.425.000,00	283.199.893,13	-7.774.893,13
<b>352.758</b>	<b>352.758.000,00</b>	<b>358.916.625,93</b>	<b>-6.158.625,93</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	12.792.952,42	-1.915.133,96
<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	12.792.952,42	-1.915.133,96
<b>64.504</b>	<b>40.877.818,46</b>	<b>12.792.952,42</b>	<b>28.084.866,04</b>



## Total Opt.Sch./Zert./Aktienanl.

537.984.861,00	2.634.162.304,50	2.770.482.515,46	-136.320.210,96
----------------	------------------	------------------	-----------------

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

## Bilanzposition: Sonstige Vermögensgegenstände

	Stück	Buchwert	Zeitwert	Differenz
<b>1. Underlying Optionsscheine auf Aktien/Aktienindizes</b>				
	106.338.225,09	214.714.534,51	403.053.525,67	188.338.991,16
	117.885.239,84	298.462.689,87	172.747.596,53	-125.715.093,34
<b>2. Underlying Optionsscheine auf Rohstoffe</b>				
	3.252.704,58	11.436.359,97	22.316.701,40	10.880.341,43
	3.864.548,81	16.206.492,31	10.278.571,69	-5.927.920,62
<b>3. Underlying Optionsscheine auf Währungen</b>				
	127.421.129,00	17.282.694,46	36.307.321,56	19.024.627,10
	292.754.000,00	19.154.869,71	13.481.596,92	-5.673.272,79
<b>4. Underlying Zertifikate auf Aktien/Aktienanleihen</b>				
	15.798.458,46	739.215.965,05	829.295.475,05	90.079.510,00
	11.896.267,90	577.313.973,80	548.881.495,11	-28.432.478,69
<b>5. Underlying Zertifikate auf Rohstoffe</b>				
	3.000,00	3.000.000,00	3.061.601,35	61.601,35
	12.793,00	1.322.912,55	1.234.064,88	-88.847,67
<b>6. Underlying Zertifikate auf sonstige Geschäfte</b>				
	150.000,00	15.000.000,00	15.107.427,33	107.427,33
	300,00	30.000.000,00	0,00	-30.000.000,00
<b>7. Underlying Aktienanleihen</b>				
	164.458,00	142.040.559,30	166.328.958,81	24.288.399,51
	278.925,00	196.253.252,97	189.471.553,23	-6.781.699,74
<b>Gesamtsumme OTC - Optionen</b>				
<b>1. Underlying Optionsscheine</b>				
	237.012.058,67	243.433.588,94	461.677.548,63	218.243.959,69
	414.503.788,65	333.824.051,89	196.507.765,14	-137.316.286,75
	<b>651.515.847,32</b>	<b>577.257.640,83</b>	<b>658.185.313,77</b>	<b>80.927.672,94</b>
<b>2. Underlying Zertifikate</b>				
	15.951.458,46	757.215.965,05	847.464.503,73	90.248.538,68
	11.909.360,90	608.636.886,35	550.115.559,99	-58.521.326,36
	<b>27.860.819,36</b>	<b>1.365.852.851,40</b>	<b>1.397.580.063,72</b>	<b>31.727.212,32</b>
<b>3. Underlying Aktienanleihen</b>				
	164.458,00	142.040.559,30	166.328.958,81	24.288.399,51

278.925,00	196.253.252,97	189.471.553,23	-6.781.699,74
<b>443.383,00</b>	<b>338.293.812,27</b>	<b>355.800.512,04</b>	<b>17.506.699,77</b>

---

**Total OTC Optionen**

<b><u>679.820.049,68</u></b>	<b><u>2.281.404.304,50</u></b>	<b><u>2.411.565.889,53</u></b>	<b><u>130.161.585,03</u></b>
------------------------------	--------------------------------	--------------------------------	------------------------------

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

Bilanzposition: Forderungen gegen verbundene Unternehmen

	Stück	Buchwert	Zeitwert	Differenz
<b>1. Underlying FI Zertifikate auf Zinsen</b>				
	39	146.975.000,00	151.192.442,84	4.217.442,84
	2	9.000.000,00	8.901.293,51	-98.706,49
<b>2. Underlying FI Zertifikate auf Währungen</b>				
	1	1.771.000,00	1.769.035,45	-1.964,55
<b>3. Underlying FI Zertifikate auf Credit Linked Notes</b>				
	16	128.450.000,00	132.007.450,29	3.557.450,29
	9	66.562.000,00	65.046.403,84	-1.515.596,16
<b>Gesamtsumme: Deckungsgeschäfte FI Zertifikate</b>				
	55	275.425.000,00	283.199.893,13	7.774.893,13
	12	77.333.000,00	75.716.732,80	-1.616.267,20
	<b><u>67</u></b>	<b><u>352.758.000,00</u></b>	<b><u>358.916.625,93</u></b>	<b><u>6.158.625,93</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	1.907.182,61	-7.182,61
<b>Gesamtsumme: Zertifikate (börsennotiert)</b>				
	1.900	1.900.000,00	1.907.182,61	-7.182,61
	<b>1.900</b>	<b>1.900.000,00</b>	<b>1.907.182,61</b>	<b>-7.182,61</b>

---

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

<b>1.900,00</b>	<b>1.900.000,00</b>	<b>1.907.182,61</b>	<b>-7.182,61</b>
-----------------	---------------------	---------------------	------------------

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

Bilanzposition: Forderungen gegen verbundene Unternehmen

	Stück	Buchwert	Zeitwert	Differenz
1. Underlying FI Zertifikate auf Zinsen				
	1	1.900.000,00	1.907.182,61	7.182,61
<b>Gesamtsumme: Deckungsgeschäfte FI Zertifikate</b>				
	1	1.900.000,00	1.907.182,61	7.182,61
	<u>1</u>	<u>1.900.000,00</u>	<u>1.907.182,61</u>	<u>7.182,61</u>

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

Bilanzposition: Sonstige Verbindlichkeiten

	Stück	Buchwert	Zeitwert	Differenz
<b>Kategorie : aktien-/aktienindexbezogene Geschäfte</b>				
	3.000	2.997.000,00	2.845.500,00	151.500,00
<b>Gesamtsumme: Optionsscheine (börsennotiert)</b>				
	3.000	2.997.000,00	2.845.500,00	151.500,00
	<b>3.000</b>	<b>2.997.000,00</b>	<b>2.845.500,00</b>	<b>151.500,00</b>
-----				
<b>Total Opt.Sch./Zert./Aktienanl.</b>				
	<b>3.000,00</b>	<b>2.997.000,00</b>	<b>2.845.500,00</b>	<b>151.500,00</b>

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

Bilanzposition: Sonstige Vermögensgegenstände

	Stück	Buchwert	Zeitwert	Differenz
1. Underlying Optionsscheine auf Aktien/Aktienindizes				
	3.000,00	2.997.000,00	2.845.500,00	-151.500,00
<b>Gesamtsumme OTC - Optionen</b>				
1. Underlying Optionsscheine				
	3.000,00	2.997.000,00	2.845.500,00	-151.500,00
	<b>3.000,00</b>	<b>2.997.000,00</b>	<b>2.845.500,00</b>	<b>-151.500,00</b>

Total OTC Optionen

<u>3.000,00</u>	<u>2.997.000,00</u>	<u>2.845.500,00</u>	<u>-151.500,00</u>
-----------------	---------------------	---------------------	--------------------

<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	32.558.380,61	-38.380,61
<b>Gesamtsumme: Zertifikate (börsennotiert)</b>			
3.252	32.520.000,00	32.558.380,61	-38.380,61
<b>3.252</b>	<b>32.520.000,00</b>	<b>32.558.380,61</b>	<b>-38.380,61</b>

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

3.252,00	32.520.000,00	32.558.380,61	-38.380,61
----------	---------------	---------------	------------

<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	32.558.380,61	38.380,61
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	1.993.305,84	6.694,16
<b>Gesamtsumme: Zertifikate (börsennotiert)</b>			
2.000	2.000.000,00	1.993.305,84	6.694,16
<b>2.000</b>	<b>2.000.000,00</b>	<b>1.993.305,84</b>	<b>6.694,16</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	1.993.305,84	-6.694,16
EUR: CCS+Festgeld; je 1	1.305.653,48	1.305.653,48	0,00

<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	6.784.794,97	-108.794,97
<b>Kategorie : CLN</b>			
3.050	3.050.000,00	2.963.728,58	86.271,42
100	100.000,00	102.743,88	-2.743,88
<b>Gesamtsumme: Zertifikate (börsennotiert)</b>			
3.050	3.050.000,00	2.963.728,58	86.271,42
6.776	6.776.000,00	6.887.538,85	-111.538,85
<b>9.826</b>	<b>9.826.000,00</b>	<b>9.851.267,43</b>	<b>-25.267,43</b>
-----			
<b>Total Opt.Sch./Zert./Aktienanl.</b>			
<b>9.826,00</b>	<b>9.826.000,00</b>	<b>9.851.267,43</b>	<b>-25.267,43</b>

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

Bilanzposition: Forderungen gegen verbundene Unternehmen

Stück	Buchwert	Zeitwert	Differenz
<b>1. Underlying FI Zertifikate auf Zinsen</b>			
1	6.676.000,00	6.784.794,97	108.794,97
<b>3. Underlying FI Zertifikate auf Credit Linked Notes</b>			
1	100.000,00	102.743,88	2.743,88
2	3.050.000,00	2.963.728,58	-86.271,42
<b>Gesamtsumme: Deckungsgeschäfte FI Zertifikate</b>			
2	6.776.000,00	6.887.538,85	111.538,85
2	3.050.000,00	2.963.728,58	-86.271,42
<b>4</b>	<b>9.826.000,00</b>	<b>9.851.267,43</b>	<b>25.267,43</b>

## 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>

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

## Bilanzposition: Anleihen

Stück	Buchwert	Zeitwert	Differenz
<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

Stück	Buchwert	Zeitwert	Differenz
<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>

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

672.291.726,00                      2.973.899.438,71                      3.106.872.473,84                      -132.973.035,13

<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
<b>Gesamtsumme OTC - Optionen</b>				
<b>1. Underlying Optionsscheine</b>				
	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>
<b>2. Underlying Zertifikate</b>				
	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>
<b>3. 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



474.289,00	475.087.704,50	472.289.293,15	-2.798.411,35
------------	----------------	----------------	---------------

---

**Total OTC Optionen**

<u>686.327.896,88</u>	<u>2.635.759.438,71</u>	<u>2.758.381.383,98</u>	<u>122.621.945,27</u>
-----------------------	-------------------------	-------------------------	-----------------------

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

**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
	<u>61</u>	<u>338.140.000,00</u>	<u>348.491.089,86</u>	<u>10.351.089,86</u>

<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
	<u>1.900</u>	<u>1.900.000,00</u>	<u>1.923.946,07</u>	<u>-23.946,07</u>

---

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

<u>1.900,00</u>	<u>1.900.000,00</u>	<u>1.923.946,07</u>	<u>-23.946,07</u>
-----------------	---------------------	---------------------	-------------------

<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
<u>1</u>	<u>1.900.000,00</u>	<u>1.923.946,07</u>	<u>23.946,07</u>

<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>
<hr style="border-top: 1px dashed black;"/>			
<b>Total Opt.Sch./Zert./Aktienanl.</b>			
<b>3.252,00</b>	<b>32.520.000,00</b>	<b>32.799.839,61</b>	<b>-279.839,61</b>

<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

2.000	2.000.000,00	1.993.346,51	6.653,49
-------	--------------	--------------	----------

<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
-------	----------	----------	-----------

**1. Underlying Optionsscheine auf Aktien/Aktienindizes**

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>
<hr style="border-top: 1px dashed black;"/>			
<b><u>Total OTC Optionen</u></b>			
<b><u>54.024,00</u></b>	<b><u>90.220,08</u></b>	<b><u>262.459,19</u></b>	<b><u>172.239,11</u></b>

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

Bilanzposition: Forderungen gegen verbundene Unternehmen

	Stück	Buchwert	Zeitwert	Differenz
<b>1. Underlying FI Zertifikate auf Zinsen</b>				
	1	6.676.000,00	6.804.212,71	128.212,71
<b>2. Underlying FI Zertifikate auf Credit Linked Notes</b>				
	1	1.500.000,00	1.469.298,25	-30.701,75
<b>Gesamtsumme: Deckungsgeschäfte FI Zertifikate</b>				
	1	6.676.000,00	6.804.212,71	128.212,71
	1	1.500.000,00	1.469.298,25	-30.701,75
	<b><u>2</u></b>	<b><u>8.176.000,00</u></b>	<b><u>8.273.510,96</u></b>	<b><u>97.510,96</u></b>

## Zusammenfassung Emissionsbestand per 30.06.2014

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

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

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

## Bilanzposition: Anleihen

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

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

## Bilanzposition: Anleihen

Stück	Buchwert	Zeitwert	Differenz
<b>Kategorie : Zinsen</b>			
43.376	43.376.000,00	42.469.974,23	906.025,77
103.599	103.599.000,00	106.624.145,07	-3.025.145,07
<b>Kategorie : Währungen</b>			
1.771	1.771.000,00	1.752.495,77	18.504,23
<b>Kategorie : CLN</b>			
47.000	47.000.000,00	45.422.021,49	1.577.978,51
129.242	129.242.000,00	133.940.098,23	-4.698.098,23
<b>Gesamtsumme: Zertifikate (börsennotiert)</b>			
92.147	92.147.000,00	89.644.491,49	2.502.508,51
232.841	232.841.000,00	240.564.243,30	-7.723.243,30
<b>324.988</b>	<b>324.988.000,00</b>	<b>330.208.734,79</b>	<b>-5.220.734,79</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>			
200	10.000.000,00	0,00	10.000.000,00
64.204	10.877.818,46	11.696.615,09	-818.796,63
<b>Kategorie : sonstige Geschäfte</b>			
300	30.000.000,00	0,00	30.000.000,00
<b>Gesamtsumme: Zertifikate (nicht börsennotiert)</b>			
500	40.000.000,00	0,00	40.000.000,00
64.204	10.877.818,46	11.696.615,09	-818.796,63

64.704	50.877.818,46	11.696.615,09	39.181.203,37
--------	---------------	---------------	---------------

---

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

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

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

**Bilanzposition: Sonstige Vermögensgegenstände**

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

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

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

Bilanzposition: Forderungen gegen verbundene Unternehmen

	Stück	Buchwert	Zeitwert	Differenz
<b>1. Underlying FI Zertifikate auf Zinsen</b>				
	23	103.599.000,00	106.624.145,07	3.025.145,07
	16	43.376.000,00	42.469.974,23	-906.025,77
<b>2. Underlying FI Zertifikate auf Währungen</b>				
	1	1.771.000,00	1.752.495,77	-18.504,23
<b>3. Underlying FI Zertifikate auf Credit Linked Notes</b>				
	15	129.242.000,00	133.940.098,23	4.698.098,23
	3	47.000.000,00	45.422.021,49	-1.577.978,51
<b>Gesamtsumme: Deckungsgeschäfte FI Zertifikate</b>				
	38	232.841.000,00	240.564.243,30	7.723.243,30
	20	92.147.000,00	89.644.491,49	-2.502.508,51
	<b><u>58</u></b>	<b><u>324.988.000,00</u></b>	<b><u>330.208.734,79</u></b>	<b><u>5.220.734,79</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	1.900.375,00	-375,00
<b>Gesamtsumme: Zertifikate (börsennotiert)</b>				
	1.900	1.900.000,00	1.900.375,00	-375,00



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

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

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

<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	1.900.375,00	375,00
<b>Gesamtsumme: Deckungsgeschäfte FI Zertifikate</b>			
1	1.900.000,00	1.900.375,00	375,00
<u>1</u>	<u>1.900.000,00</u>	<u>1.900.375,00</u>	<u>375,00</u>

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

Bilanzposition: Anleihen

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

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

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

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

Bilanzposition: Forderungen gegen verbundene Unternehmen

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

**1. Underlying FI Zertifikate auf Zinsen**

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

<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	1.925.996,54	74.003,46
<b>Gesamtsumme: Zertifikate (börsennotiert)</b>			
2.000	2.000.000,00	1.925.996,54	74.003,46
<b>2.000</b>	<b>2.000.000,00</b>	<b>1.925.996,54</b>	<b>74.003,46</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	1.925.996,54	-74.003,46
EUR: CCS+Festgeld; je 1	1.305.622,59	1.305.622,59	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>			
224.600	375.082,00	790.572,92	-415.490,92
<b>Gesamtsumme: Optionsscheine (börsennotiert)</b>			
224.600	375.082,00	790.572,92	-415.490,92
<b>224.600</b>	<b>375.082,00</b>	<b>790.572,92</b>	<b>-415.490,92</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	6.838.382,67	-162.382,67

<b>Gesamtsumme: Zertifikate (börsennotiert)</b>				
6.676	6.676.000,00	6.838.382,67	-162.382,67	
<b>6.676</b>	<b>6.676.000,00</b>	<b>6.838.382,67</b>	<b>-162.382,67</b>	

---

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

<b>231.276,00</b>	<b>7.051.082,00</b>	<b>7.628.955,59</b>	<b>-577.873,59</b>	
-------------------	---------------------	---------------------	--------------------	--

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

Bilanzposition: Sonstige Vermögensgegenstände

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

**Gesamtsumme OTC - Optionen**

<b>1. Underlying Optionsscheine</b>				
	224.600,00	375.082,00	790.572,92	415.490,92
	<b>224.600,00</b>	<b>375.082,00</b>	<b>790.572,92</b>	<b>415.490,92</b>

---

**Total OTC Optionen**

<b><u>224.600,00</u></b>	<b><u>375.082,00</u></b>	<b><u>790.572,92</u></b>	<b><u>415.490,92</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	6.838.382,67	162.382,67

**Gesamtsumme: Deckungsgeschäfte FI Zertifikate**

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

Bei der Berechnung der beizulegenden Zeitwerte der Finanzinstrumente wurde generell der unter Anwendung interner Preismodelle von der Vertriebsgesellschaft ermittelte Stichtagskurs zu Grunde gelegt. Die Ermittlung der Kurse wird gemäß der Bestimmungen der BNP PARIBAS Gruppe von einer vom Handel unabhängigen Stelle vorgenommen und regelmäßig von externen Wirtschaftsprüfern geprüft. Sie erfolgt grundsätzlich auf der Basis beobachtbarer Marktinputfaktoren (Stufe 2 der Fair-Value-Hierarchie gemäß IFRS 13). Bei lediglich 24 Wertpapieren mit einem beizulegenden Zeitwert per 30.06.2015 von TEUR 77.140 wurden Inputfaktoren berücksichtigt, die nicht auf beobachtbaren Marktdaten basieren (Stufe 3 der Fair-Value-Hierarchie gemäß IFRS 13).

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

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

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

### III. KAPITALFLUSSRECHNUNG

	1. Halbjahr 2015	Gesamtjahr 2014	1. Halbjahr 2014
	EUR	EUR	EUR
<b>1. Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit</b>			
Einzahlungen aus erstatteten Emissionsgebühren	737.728,60	1.362.171,84	691.500,76
Sonstige Einzahlungen, die nicht der Investitions- oder Finanzierungstätigkeit zuzuordnen sind	41.158,99	41.683,01	22.823,93
Auszahlungen für Emissionsgebühren	-736.804,53	-1.328.728,51	-673.286,29
Sonstige Auszahlungen, die nicht der Investitions- oder Finanzierungstätigkeit zuzuordnen sind	-42.428,92	-39.806,52	-21.223,93
Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit	-345,86	35.319,82	19.814,47
<b>2. Finanzmittelfonds am Ende der Periode</b>			
Zahlungswirksame Veränderung des Finanzmittelfonds	-345,86	35.319,82	19.814,47
Finanzmittelfonds am Anfang der Periode	103.533,91	68.214,09	68.214,09
Finanzmittelfonds am Ende der Periode	103.188,05	103.533,91	88.028,56
<b>3. Zusammensetzung des Finanzmittelfonds</b>			
Liquide Mittel	103.188,05	103.533,91	88.028,56
Finanzmittelfonds am Ende der Periode	103.188,05	103.533,91	88.028,56

#### 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., 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., Deutschland.

### **4. Eigenkapital**

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

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

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

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

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

Der Konzernabschluss ist hinterlegt und einsehbar bei der:

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

Die französische Referenzversion des Konzernabschlusses ist auch auf der Internetseite der Autorité des Marchés Financiers ([www.amf-france.org](http://www.amf-france.org)) sowie der konzerninternen Internetseite [www.invest.bnpparibas.com](http://www.invest.bnpparibas.com) verfügbar. Auf der konzerninternen Internetseite steht auch der Geschäftsbericht der BNP Paribas S.A. für das Jahr 2014 zur Verfügung.

Frankfurt am Main, den 25.09.2015

Die Geschäftsführung

Hans Eich

Grégoire Toublanc

Dr. Friedrich Trockels

**ZWISCHENLAGEBERICHT  
FÜR DEN BERICHTSZEITRAUM VOM  
1. JANUAR 2015 BIS ZUM 30. JUNI 2015**

**Gliederung**

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

**1. Geschäft und Rahmenbedingungen**

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

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

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

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



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

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

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

Der deutsche Derivate- und Optionsscheinmarkt hat sich im ersten Halbjahr 2015 positiv entwickelt. In diesem Umfeld stieg der Umsatz der Emittentin gegenüber dem 2. Halbjahr 2014 um 20 %. Dagegen wurde das Volumen der im Bestand von BNP PARIBAS ARBITRAGE S.N.C. oder BNP PARIBAS S.A. befindlichen Wertpapiere gezielt zurückgefahren. Insgesamt ergab sich gegenüber Dezember 2014 eine Reduzierung der Bilanzsumme um ca. 11 % von 2.988 Mio. EUR auf 2.652 Mio. EUR. Zum 30.06.2014 betrug die Bilanzsumme 3.720 Mio. EUR.

Die externe Platzierungsquote belief sich per 30.06.2015 auf 45 % (31.12.2014 43 %, 30.06.2014 31 %).

## **2. Ertragslage**

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

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

### **3. Finanzlage**

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

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

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

#### **4. Vermögenslage**

Aufgrund der ergebnisneutralen Ausgestaltung der geschäftlichen Aktivitäten der Gesellschaft ergeben sich keine Veränderungen der Netto-Vermögensposition. Sie beläuft sich stets auf den Betrag des voll eingezahlten Stammkapitals in Höhe von 25.564,59 EUR. Zahlungswirksame Geschäftsvorfälle ergeben sich nur durch die Begleichung externer Rechnungen sowie durch die quartalsweise Weiterbelastung der von der Gesellschaft beglichenen Rechnungen an die BNP PARIBAS S.A., Niederlassung Deutschland. Die bis zum 30.06.2015 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 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 ersten Jahreshälfte 2015 stieg der Umsatz am deutschen Zertifikate- und Optionsscheinmarkt um 28% im Vergleich zum 2. Halbjahr 2014. In diesem Umfeld ist der Marktanteil der BNP Paribas leicht auf 12,06 % gefallen (zweites Halbjahr 2014: 12,85 %, erstes Halbjahr 2014: 10,67 %). Gemessen am Umsatz ist die BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH damit der drittgrößte Emittent in Deutschland.

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

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

Frankfurt am Main, 25.09.2015

Hans Eich

Grégoire Toublanc

Dr. Friedrich Trockels

## **BESTÄTIGUNGSVERMERK DES ABSCHLUSSPRÜFERS**

Wir haben den Zwischenabschluss – bestehend aus Bilanz, Gewinn- und Verlustrechnung sowie Anhang – unter Einbeziehung der Buchführung und den Zwischenlagebericht der BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH, Frankfurt am Main, für das Geschäftsjahr vom 1. Januar bis zum 30. Juni 2015 geprüft. Die Buchführung und die Aufstellung von Zwischenabschluss und Zwischenlagebericht nach den deutschen handelsrechtlichen Vorschriften und den ergänzenden Bestimmungen des Gesellschaftsvertrags liegen in der Verantwortung der gesetzlichen Vertreter der Gesellschaft. Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung über den Zwischenabschluss unter Einbeziehung der Buchführung und über den Zwischenlagebericht abzugeben.

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

Unsere Prüfung hat zu keinen Einwendungen geführt.

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

Frankfurt am Main, den 25. September 2015

MAZARS GmbH & Co. KG  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Dr. Lutz  
Wirtschaftsprüfer

Skall  
Wirtschaftsprüfer

Frankfurt am Main, den 22. Oktober 2015

---

BNP Paribas Emissions- und  
Handelsgesellschaft mbH

---

BNP PARIBAS ARBITRAGE S.N.C.

Gez.:                      Gez.:  
Rosemarie Joesbury    Jakob Holstermann

Gez.:                      Gez.:  
Rosemarie Joesbury    Jakob Holstermann