

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

Lagebericht und  
Jahresabschluss  
zum 31. Dezember 2008

**LAGEBERICHT  
FÜR DEN BERICHTSZEITRAUM VOM  
1. JANUAR 2008 BIS ZUM 31. DEZEMBER 2008**

**Gliederung**

1. Geschäft und Rahmenbedingungen
2. Ertragslage
3. Finanzlage
4. Vermögenslage
5. Nachtragsbericht
6. Risikobericht
7. Prognosebericht

**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 DEM 50.000,00 (umgerechnet EUR 25.564,59) wird von der Alleingesellschafterin BNP PARIBAS S.A., Niederlassung Frankfurt am Main, gehalten.

Die geschäftliche Aktivität der Gesellschaft umfasste im Berichtszeitraum ausschließlich die Emission und den Verkauf von Wertpapieren (überwiegend Optionsscheine und Zertifikate auf Aktien, Aktienkörbe und Indizes) sowie den Abschluss korrespondierender Deckungsgeschäfte. Alle emittierten Wertpapiere wurden 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. Der Vertrieb der Wertpapiere an den Enderwerber erfolgt durch die BNP PARIBAS ARBITRAGE S.N.C. und hat daher keinen Einfluss auf die wirtschaftlichen Verhältnisse der Emittentin.

Das Geschäftsjahr 2008 war insbesondere in der zweiten Jahreshälfte durch die Finanzkrise geprägt. Die Insolvenz der Lehman Brothers rückte zum ersten Mal das Emittentenrisiko beim Erwerb von Zertifikaten in den Fokus und verunsicherte die Anleger stark. Dies äußerte sich in einer starken Rückgabe von Zertifikaten seitens der Anleger und in rückläufiger Nachfrage. In der Folge verringerte sich die Bilanzsumme von 56.188 Mio EUR (Stand 31.12.2007) um 21.476 Mio EUR bzw. 38% auf 34.712 Mio EUR. Zum 30.06.2008 betrug die Bilanzsumme 57.254 Mio EUR .

## **2. Ertragslage**

Da die Erlöse aus dem Verkauf der emittierten Wertpapiere und die Prämien für den Erwerb der korrespondierenden Deckungsgeschäfte stets identisch sind, ist das Emissionsgeschäft für die Gesellschaft ergebnisneutral. Um dies zu verdeutlichen, werden die Verkaufserlöse und die Aufwendungen aus verfallenen oder ausgeübten OTC-Optionen saldiert. Die Geschäftsführung und die Verwaltung der Gesellschaft erfolgt durch Mitarbeiter der BNP PARIBAS S.A., Niederlassung Frankfurt am Main. Eigene Mitarbeiter beschäftigt die Gesellschaft nicht. Personalkosten fallen daher nicht an. Die sonstigen Sachaufwendungen wurden im Berichtszeitraum an die BNP PARIBAS S.A., Niederlassung Frankfurt am Main, weiterbelastet. Das Nettoergebnis der Gesellschaft ist somit unabhängig vom Umsatz und beträgt konzeptionsbedingt stets 0,00 EUR.

## **3. Finanzlage**

Das ausgewiesene Eigenkapital der Gesellschaft in Höhe von DEM 50.000,00 (umgerechnet EUR 25.564,59) beinhaltet ausschließlich das von der Alleingesellschafterin BNP PARIBAS S.A., Niederlassung Frankfurt am Main, voll eingezahlte Stammkapital. Die Einzahlung des Stammkapitals erfolgte durch Gutschrift auf dem bei der Alleingesellschafterin eingerichteten Kontokorrentkonto der Gesellschaft.

Art und Abwicklung der geschäftlichen Aktivitäten der Gesellschaft sind darauf ausgerichtet, eine stets ausgeglichene Finanzlage zu gewährleisten. Die Verbindlichkeiten aus der Emission von Wertpapieren werden generell durch laufzeitkongruente, währungsgleiche und preisrisikoidentische Vermögensgegenstände (OTC-Optionsrechte) abgesichert. Die Wertpapierverkäufe und die Optionskäufe wurden im Berichtszeitraum mit dem selben Kontrahenten (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, Prüfungskosten usw.) und bezüglich deren Refakturierung an die BNP PARIBAS S.A., Niederlassung Frankfurt am Main. Sowohl eingehende als auch ausgehende Zahlungen erfolgen ausschließlich über das oben erwähnte Kontokorrentkonto. Alle Forderungen (aus Kontokorrentguthaben und Optionsrechten) bestehen gegenüber Unternehmen der BNP PARIBAS Gruppe. Adressenausfallrisiken 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 Refakturierung der von der Gesellschaft beglichenen Rechnungen an die BNP PARIBAS S.A., Niederlassung Frankfurt am Main. Die Weiterberechnungen an die BNP PARIBAS S.A., Niederlassung Frankfurt am Main, für das Geschäftsjahr 2008 waren zum 31.12.2008 von dieser bereits bezahlt. Zum Ausgleich der zahlungsunwirksamen Sonstigen betrieblichen Aufwendungen wurde eine Forderung an die BNP PARIBAS S.A., Niederlassung Frankfurt am Main, aktiviert.

#### **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. Risikobericht**

Die Gesellschaft verkauft die von ihr emittierten Wertpapiere ausschließlich an die BNP PARIBAS ARBITRAGE S.N.C. und schließt gleichzeitig mit dieser korrespondierende Deckungsgeschäfte ab. Preisänderungsrisiken bestehen daher nicht. Erfüllungsrisiken ergeben sich ebenfalls nicht, da die Zahlungen aus dem Verkauf der emittierten Wertpapiere und aus dem Kauf der Deckungsgeschäfte sowie im Rahmen von Ausübungen stets genettet werden. Das Prospektrisiko sowie das operationelle Risiko werden vereinbarungsgemäß nicht von der Gesellschaft, sondern vom Anbieter der Wertpapiere, der BNP PARIBAS ARBITRAGE S.N.C., getragen. Forderungen bestehen ausschließlich gegen Gesellschaften der BNP PARIBAS Gruppe, insbesondere gegenüber der BNP PARIBAS ARBITRAGE S.N.C. 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.

## 7. Prognosebericht

Der Ausblick für 2009 ist geprägt von der anhaltenden Unsicherheit bezüglich der Wirtschaftslage. Erst wenn die Rettungspakete der Regierungen und Notenbanken für die Beruhigung der Märkte gesorgt haben, wird auch das Zertifikategeschäft wieder anspringen. Zur Zeit ist die Nachfrage nach Zertifikaten und Optionsscheinen sehr gering.

Ab dem Jahr 2009 werden die von der Gesellschaft emittierten Papiere auch in der Tschechischen Republik angeboten. Ein wesentlicher Einfluss auf das Emissionsvolumen ist hieraus jedoch nicht zu erwarten.

Aufgrund des Wegfalls des steuerlichen Vorteils beim Halten von Zertifikaten über ein Jahr ist davon auszugehen, dass die Nachfrage nach kurz laufenden Produkten steigen wird. Gleichwohl wird erwartet, dass das Emissionsvolumen im Jahr 2009 im Vergleich zum Jahr 2008 um ca. 50% geringer sein wird.

Es ist davon auszugehen, dass das voraussichtlich geringere Emissionsvolumen sowie die zur Senkung der Depotgebühren der BNP PARIBAS ARBITRAGE S.N.C. beabsichtigte Rücknahme der von dieser nicht mehr platzierbaren Wertpapiere zu einer weiteren deutlichen Verringerung der Bilanzsumme führen werden.

Dadurch dürfte sich die externe Platzierungsquote, die zum Ende des Berichtszeitraums ca. 6 % betrug, merklich erhöhen.

Eine Prognose der Entwicklung für 2010 ist derzeit aufgrund der Unsicherheit über die weitere Entwicklung der Finanzmarktkrise und deren Auswirkung auf das Anlegerverhalten nicht möglich.

Veränderungen der Ertrags- und Finanzlage der Gesellschaft sind konzeptionsbedingt in den Jahren 2009 und 2010 nicht zu erwarten.

Hans Eich

Rupertus Rothenhäuser

Dr. Friedrich Trockels

BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH, Frankfurt am Main

Bilanz zum 31. Dezember 2008

| <b>AKTIVA</b>   | EUR               | 31.12.2007<br>TEUR |
|---|-------------------|--------------------|
| <b>A. UMLAUFVERMÖGEN</b>  |                   |                    |
| <b>I. Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände</b>                   |                   |                    |
| 1. Forderungen gegen verbundene Unternehmen                               | 117.879,65        | 615                |
| davon mit einer Restlaufzeit von mehr als einem Jahr EUR 0,00             |                   |                    |
| (31.12.07 TEUR 0)   |                   |                    |
| 2. Sonstige Vermögensgegenstände  | 34.711.338.063,05 | 56.187.260         |
| davon mit einer Restlaufzeit von mehr als einem Jahr EUR 9.642.269.546,08 |                   |                    |
| (31.12.07 TEUR 27.479.154)  |                   |                    |
| <b>II. Guthaben bei Kreditinstituten</b>                                  | 54.394,09         | 51                 |
| davon beim Gesellschafter EUR 54.394,09                                   |                   |                    |
| (31.12.07 TEUR 51)  |                   |                    |
| <b>B. RECHNUNGSABGRENZUNGSPOSTEN</b>                                      | 0,00              | 2                  |
|   | 34.711.510.336,79 | 56.187.928         |
| <br><b>PASSIVA</b>  | <br>EUR           | <br>TEUR           |
| <b>A. EIGENKAPITAL</b>  |                   |                    |
| Gezeichnetes Kapital  | 25.564,59         | 26                 |
| <b>B. RÜCKSTELLUNGEN</b>  |                   |                    |
| Sonstige Rückstellungen   | 98.000,00         | 25                 |
| <b>C. VERBINDLICHKEITEN</b>   |                   |                    |
| 1. Anleihen   | 25.234.665.242,69 | 46.563.065         |
| davon mit einer Restlaufzeit bis zu einem Jahr EUR 21.405.597.016,97      |                   |                    |
| (31.12.07 TEUR 23.954.251)  |                   |                    |
| 2. Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen                       | 47.879,65         | 607                |
| davon mit einer Restlaufzeit bis zu einem Jahr EUR 47.879,65              |                   |                    |
| (31.12.07 TEUR 607)   |                   |                    |
| 3. Sonstige Verbindlichkeiten   | 9.476.673.649,86  | 9.624.205          |
| davon mit einer Restlaufzeit bis zu einem Jahr EUR 3.663.472.329,50       |                   |                    |
| (31.12.07 TEUR 4.753.865)   |                   |                    |
| davon aus Steuern EUR 829,50  |                   |                    |
| (31.12.07 TEUR 11)  |                   |                    |
|   | 34.711.510.336,79 | 56.187.928         |

BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH, Frankfurt am Main

Gewinn- und Verlustrechnung für den Zeitraum 1. Januar 2008 bis 31. Dezember 2008

|   | <u>EUR</u>    | <u>2007<br/>TEUR</u> |
|---|---------------|----------------------|
| <b>Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit</b> |               |                      |
| 1. Sonstige betriebliche Erträge                    | 2.653.546,46  | 3.131                |
| 2. Sonstige betriebliche Aufwendungen               | -2.653.546,46 | -3.131               |
| <b>3. Jahresüberschuss</b>                          | <u>0,00</u>   | <u>0</u>             |

## BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH, Frankfurt am Main Anhang 2008

---

### 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 HGB und des GmbHG aufgestellt.

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 31.12.2007 unverändert.

Die **Verbindlichkeiten** aus emittierten Wertpapieren und die in **Forderungen und Sonstige Vermögensgegenstände** ausgewiesenen Sicherungsgeschäfte wurden zu Bewertungseinheiten zusammengefasst und zu den Anschaffungskosten der Sicherungsgeschäfte bewertet, die sich mit den Emissionspreisen der begebenen Anleihen und Optionsscheine decken. Wertberichtigungen auf Forderungen und Sonstige Vermögensgegenstände waren nicht erforderlich.

In der Gewinn- und Verlustrechnung werden die Aufwendungen und Erträge aus dem Verfall oder der Ausübung emittierter Wertpapiere und der damit korrespondierenden Deckungsgeschäfte unter Anwendung des Grundsatzes der wirtschaftlichen Betrachtungsweise und im Einklang mit den Grundsätzen ordnungsmäßiger Buchführung kompensiert.

Die **Sonstigen Rückstellungen** wurden in Höhe der erwarteten Ausgaben gebildet.



**Fremdwährungsaktiva oder -passiva** sind in der Bilanz nur in den Bilanzposten „Sonstige Vermögensgegenstände“ und „Anleihen“ enthalten (jeweils CHF 151.384.300,00 umgerechnet zum Mittelkurs vom 31.12.2008 von CHF/EUR 1,4864 in EUR 101.846.272,87).

## II. ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS

### 1. Umlaufvermögen

Die „Forderungen gegen verbundene Unternehmen“ betreffen Forderungen aus Kostenerstattungen für vorliegende Rechnungen i.H.v. TEUR 48 sowie für noch nicht in Rechnung gestellte Rechtsberatungsleistungen i.H.v. TEUR 70 aus dem Emissionsgeschäft, für die korrespondierende Rückstellungen gebildet worden sind.

Die „Sonstigen Vermögensgegenstände“ enthalten ausschließlich die von verbundenen Unternehmen zur Absicherung der Wertpapiere im Umlauf erworbenen OTC-Optionen i.H.v. TEUR 34.711.338 einschließlich der auf Schweizer Franken lautenden OTC-Optionen i.H.v. TCHF 151.384.

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

### 2. Rückstellungen

Die „Sonstigen Rückstellungen“ wurden i.H.v. TEUR 28 für Kosten im Zusammenhang mit dem Jahresabschluss, i.H.v. TEUR 70 für noch nicht in Rechnung gestellte Rechtsberatungsleistungen aus dem Emissionsgeschäft, gebildet.

### 3. Verbindlichkeiten

Die „Anleihen“ enthalten emittierte Zertifikate i.H.v. TEUR 25.234.665.

Die „Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen“ bestehen aus vorliegenden, aber noch nicht bezahlten Rechnungen i.H.v. TEUR 48.

Die „Sonstigen Verbindlichkeiten“ enthalten neben emittierten Optionsscheinen i.H.v. TEUR 9.476.673 abzuführende Umsatzsteuern i.H.v. TEUR 1.

### 4. Fristengliederung der Verbindlichkeiten

Die Verbindlichkeiten setzen sich wie folgt zusammen:

|   | Gesamtbetrag<br>TEUR | davon Restlaufzeit    |                                    |                         | davon<br>gesichert<br>TEUR |
|---|----------------------|-----------------------|------------------------------------|-------------------------|----------------------------|
|   |                      | bis zu 1 Jahr<br>TEUR | über 1 Jahr<br>bis zu 5 J.<br>TEUR | über 5<br>Jahre<br>TEUR |                            |
| Anleihen  | 25.234.665           | 21.405.597            | 3.656.972                          | 172.096                 | 0                          |
| Verbindlichkeiten aus<br>Lieferungen und Leistungen | 48                   | 48                    | 0                                  | 0                       | 0                          |
| Sonstige Verbindlichkeiten                          | 9.476.674            | 3.663.472             | 451.300                            | 5.361.901               | 0                          |
| <b>Summe</b>  | <b>34.711.387</b>    | <b>25.069.117</b>     | <b>4.108.272</b>                   | <b>5.533.998</b>        | <b>0</b>                   |

## 5. Art und Umfang von derivativen Finanzgeschäften

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.

In der Bilanz werden die derivativen Finanzgeschäfte wie folgt ausgewiesen:

|   |   |
|---|---|
| emittierte Aktien- und Indexzertifikate | Passivposten Anleihen                     |
| emittierte Optionsscheine               | Passivposten Sonstige Verbindlichkeiten   |
| erworbene Optionen                      | Aktivposten Sonstige Vermögensgegenstände |

## Zusammenfassung Emissionsbestand per 31.12.2008

| WP-Art :                                      | Optionscheine (EUR) | börsennotiert    |                   |                    |
|---|---------------------|------------------|-------------------|--------------------|
| Bilanzposition Sonstige Verbindlichkeiten     |                     |                  |                   |                    |
|   | Stück               | Buchwert         | Zeitwert          | Differenz          |
| Kategorie : aktien-/indexbezogene Geschäfte   |                     |                  |                   |                    |
|   | 2.306.023.000       | 5.535.939.095,00 | 15.419.157.913,50 | -9.883.218.818,50  |
|   | 2.488.750.000       | 3.418.486.560,00 | 1.424.134.862,70  | 1.994.351.697,30   |
| Kategorie : sonstige Geschäfte                |                     |                  |                   |                    |
|   | 60.590.000          | 325.699.944,04   | 792.974.257,80    | -467.274.313,76    |
|   | 30.090.000          | 196.547.221,32   | 131.191.765,72    | 65.355.455,60      |
| Gesamtsumme: Optionsscheine ( börsennotiert ) |                     |                  |                   |                    |
|   | 2.366.613.000       | 5.861.639.039,04 | 16.212.132.171,30 | -10.350.493.132,26 |
|   | 2.518.840.000       | 3.615.033.781,32 | 1.555.326.628,42  | 2.059.707.152,90   |
|   | 4.885.453.000,00    | 9.476.672.820,36 | 17.767.458.799,72 | -8.290.785.979,36  |

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

Bilanzposition: Anleihen

| Stück  | Buchwert                 | Zeitwert                 | Differenz               |
|--|--------------------------|--------------------------|-------------------------|
| <b>Kategorie : aktien-/indexbezogene Geschäfte</b> |                          |                          |                         |
| 224.648.946  | 6.073.008.276,85         | 6.874.292.590,91         | -801.284.314,06         |
| 413.731.034  | 18.405.320.590,57        | 11.929.103.334,02        | 6.476.217.256,55        |
| <b>Kategorie : sonstige Geschäfte</b>              |                          |                          |                         |
| 70.000   | 5.714.350,00             | 5.940.250,00             | -225.900,00             |
| 1.093.380  | 188.361.302,40           | 154.327.238,74           | 34.034.063,66           |
| <b>Gesamtsumme: Zertifikate ( börsennotiert )</b>  |                          |                          |                         |
| 224.718.946  | 6.078.722.626,85         | 6.880.232.840,91         | -801.510.214,06         |
| 414.824.414  | 18.593.681.892,97        | 12.083.430.572,76        | 6.510.251.320,21        |
| <b>639.543.360,00</b>                              | <b>24.672.404.519,82</b> | <b>18.963.663.413,67</b> | <b>5.708.741.106,15</b> |

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

Bilanzposition: Anleihen

| Stück   | Buchwert              | Zeitwert              | Differenz            |
|---|-----------------------|-----------------------|----------------------|
| <b>Kategorie : aktien-/indexbezogene Geschäfte</b>      |                       |                       |                      |
| 20.000  | 19.200.000,00         | 19.367.577,54         | -167.577,54          |
| 80.007  | 54.102.000,00         | 50.876.791,55         | 3.225.208,45         |
| <b>Kategorie : sonstige Geschäfte</b>                   |                       |                       |                      |
| 1.255   | 24.888.250,00         | 26.058.962,34         | -1.170.712,34        |
| 2.704.483   | 362.224.200,00        | 318.609.252,00        | 43.614.948,00        |
| <b>Gesamtsumme: Zertifikate ( nicht börsennotiert )</b> |                       |                       |                      |
| 21.255  | 44.088.250,00         | 45.426.539,88         | -1.338.289,88        |
| 2.784.490   | 416.326.200,00        | 369.486.043,55        | 46.840.156,45        |
| <b>2.805.745</b>  | <b>460.414.450,00</b> | <b>414.912.583,43</b> | <b>45.501.866,57</b> |

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

|                      |                          |                          |                          |
|----------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| <b>5.527.802.105</b> | <b>34.609.491.790,18</b> | <b>37.146.034.796,82</b> | <b>-2.536.543.006,64</b> |
|----------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|

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

Bilanzposition Sonstige Vermögensgegenstände

| Stück   | Buchwert                        | Zeitwert                        | Differenz                      |
|---|---------------------------------|---------------------------------|--------------------------------|
| <b>1. Underlying Optionsscheine auf aktien-/indexbezogene Geschäfte</b> |                                 |                                 |                                |
| 675.608.821   | 3.418.486.560,00                | 1.424.134.862,70                | -1.994.351.697,30              |
| 1.414.571.200   | 5.535.939.095,00                | 15.419.157.913,50               | 9.883.218.818,50               |
| <b>2. Underlying Optionsscheine auf sonstige Geschäfte</b>              |                                 |                                 |                                |
| 74.685.000  | 196.547.221,32                  | 131.191.765,72                  | -65.355.455,60                 |
| 362.504.000   | 325.699.944,04                  | 792.974.257,80                  | 467.274.313,76                 |
| <b>3. Underlying Zertifikate auf aktien-/indexbezogene Geschäfte</b>    |                                 |                                 |                                |
| 344.623.540   | 18.459.422.590,57               | 11.979.980.125,57               | -6.479.442.465,00              |
| 180.982.666   | 6.092.208.276,85                | 6.893.660.168,45                | 801.451.891,60                 |
| <b>4. Underlying Zertifikate auf sonstige Geschäfte</b>                 |                                 |                                 |                                |
| 3.797.863   | 550.585.502,40                  | 472.936.490,74                  | -77.649.011,66                 |
| 71.255  | 30.602.600,00                   | 31.999.212,34                   | 1.396.612,34                   |
| <b>Gesamtsumme aktien-/indexbezogene OTC - Optionen</b>                 |                                 |                                 |                                |
| <b>1. Underlying Optionsscheine</b>                                     |                                 |                                 |                                |
| 750.293.821   | 3.615.033.781,32                | 1.555.326.628,42                | -2.059.707.152,90              |
| 1.777.075.200   | 5.861.639.039,04                | 16.212.132.171,30               | 10.350.493.132,26              |
| <b>2.527.369.021</b>  | <b>9.476.672.820,36</b>         | <b>17.767.458.799,72</b>        | <b>8.290.785.979,36</b>        |
| <b>2. Underlying Zertifikate</b>  |                                 |                                 |                                |
| 348.421.403   | 19.010.008.092,97               | 12.452.916.616,31               | -6.557.091.476,66              |
| 181.053.921   | 6.122.810.876,85                | 6.925.659.380,79                | 802.848.503,94                 |
| <b>529.475.324</b>  | <b>25.132.818.969,82</b>        | <b>19.378.575.997,10</b>        | <b>-5.754.242.972,72</b>       |
| <hr style="border-top: 1px dashed black;"/>                             |                                 |                                 |                                |
| <b><u>Total OTC Optionen</u></b>  |                                 |                                 |                                |
| <b><u>3.056.844.345</u></b>   | <b><u>34.609.491.790,18</u></b> | <b><u>37.146.034.796,82</u></b> | <b><u>2.536.543.006,64</u></b> |

|                 |   |                             |
|-----------------|---|-----------------------------|
| <b>WP-Art :</b> | <b>Index/Aktien Zertifikate ( CHF )</b> | <b>ohne Börsennotierung</b> |
|-----------------|---|-----------------------------|

Bilanzposition: Anleihen

|              | Stück                                   | Buchwert       | Zeitwert       | Differenz     |
|--------------|---|----------------|----------------|---------------|
| Kategorie :  | sonstige Geschäfte                      |                |                |               |
|              | 1.488.350                               | 151.384.300,00 | 121.742.615,55 | 29.641.684,45 |
| Gesamtsumme: | Zertifikate CHF ( nicht börsennotiert ) |                |                |               |
|              | 1.488.350                               | 151.384.300,00 | 121.742.615,55 | 29.641.684,45 |

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

Bilanzposition Sonstige Vermögensgegenstände

|   | Stück     | Buchwert       | Zeitwert       | Differenz      |
|---|-----------|----------------|----------------|----------------|
| Underlying Zertifikate auf sonstige Geschäfte |           |                |                |                |
|   | 1.488.350 | 151.384.300,00 | 121.742.615,55 | -29.641.684,45 |
| <u>Total OTC Optionen ( CHF )</u>             |           |                |                |                |
|   | 1.488.350 | 151.384.300,00 | 121.742.615,55 | -29.641.684,45 |

Die im Anhang angegebenen beizulegenden Zeitwerte der Finanzinstrumente mit derivativem Charakter wurden grundsätzlich anhand der Börsenschlusskurse der Deutschen Börse Frankfurt zum letzten Handelstag des jeweiligen Stichtags ermittelt. Bei den nicht börsennotierten Zertifikaten, die 1,6% des Buchwertes des Gesamtemissionsvolumens ausmachen, wurde der beizulegende Zeitwert gemäß der jeweiligen im Emissionsprospekt definierten Berechnungsformel auf der Grundlage der Wertentwicklung des Basiswertes zwischen Emissionsdatum und Stichtag ermittelt. Bei den diesen Zertifikaten zugrunde liegenden Basiswerten handelt es sich um börsennotierte Aktien bzw. um Indizes, deren Werte extern durch den jeweiligen Indexsponsor berechnet werden.

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

### III. KAPITALFLUSSRECHNUNG

|  | Gesamtjahr 2008<br>EUR | Gesamtjahr 2007<br>EUR |
|--|------------------------|------------------------|
| <b>1. Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit</b>  |                        |                        |
| Einzahlungen aus erstatteten Emissionsgebühren   | 3.094.595,52           | 2.473.990,94           |
| Sonstige Einzahlungen, die nicht der Investitions- oder Finanzierungstätigkeit zuzuordnen sind | 56.711,58              | 40.249,41              |
| Auszahlungen für Emissionsgebühren   | (3.094.647,61)         | (2.471.600,35)         |
| Sonstige Auszahlungen, die nicht der Investitions- oder Finanzierungstätigkeit zuzuordnen sind | (53.711,58)            | (40.758,41)            |
| Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit  | 2.947,91               | 1.881,59               |
| <b>2. Finanzmittelfonds am Ende der Periode</b>  |                        |                        |
| Zahlungswirksame Veränderung des Finanzmittelfonds   | 2.947,91               | 1.881,59               |
| Finanzmittelfonds am Anfang der Periode  | 51.446,18              | 49.564,59              |
| Finanzmittelfonds am Ende der Periode  | 54.394,09              | 51.446,18              |
| <b>3. Zusammensetzung des Finanzmittelfonds</b>  |                        |                        |
| Liquide Mittel   | 54.394,09              | 51.446,18              |
| Finanzmittelfonds am Ende der Periode  | 54.394,49              | 51.446,18              |

#### 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 stammen nicht von quotall einbezogenen Unternehmen und unterliegen keinen Verfügungsbeschränkungen.

#### **IV. ERGÄNZENDE ANGABEN**

##### **1. Haftungsverhältnisse**

Zum Bilanzstichtag bestanden keine Haftungsverhältnisse soweit sie nicht aus der Bilanz ersichtlich sind.

##### **2. Geschäftsführung**

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

Hans Eich, Bankkaufmann, St. Ingbert, Head of Finance der BNP Paribas S.A., Niederlassung Frankfurt am Main.

Rupertus Rothenhäuser, Bankkaufmann, Bad Homburg, Head of Retail Listed Products der BNP Paribas S.A., Niederlassung Frankfurt am Main.

Die Geschäftsführung erhielt keine Bezüge von der Gesellschaft.

##### **3. Mitarbeiter**

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

##### **4. Gezeichnetes Kapital**

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



## 5. Sonstige Bestätigungs- und Bewertungsleistungen

Hierunter fällt das Honorar für die Prüfung des Zwischenabschlusses und des Jahresresabschlusses. Dieses beträgt TEUR 56 unter Einbeziehung des voraussichtlichen Auslagenersatzes und der nicht abzugsfähigen Umsatzsteuer.

## 6. Konzern- und Beteiligungsverhältnisse

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

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

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

Der Konzernabschluss ist hinterlegt und einsehbar bei der:

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

Die französische Referenzversion des Konzernabschlusses ist auch auf der Internetseite der Autorité des Marchés Financiers ([www.amf-france.org](http://www.amf-france.org)) sowie der konzerninternen Internetseite [www.invest.bnpparibas.com](http://www.invest.bnpparibas.com) verfügbar. Auf der konzerninternen Internetseite steht auch der Geschäftsbericht der BNP Paribas S.A. für das Jahr 2008 zur Verfügung.

Frankfurt am Main, den 13. März 2009

### **BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH**

Die Geschäftsführung

Hans Eich

Rupertus Rothenhäuser

Dr. Friedrich Trockels

## **Bestätigungsvermerk des Abschlussprüfers**

Wir haben den Jahresabschluss – bestehend aus Bilanz, Gewinn- und Verlustrechnung sowie Anhang – unter Einbeziehung der Buchführung und den Lagebericht der BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH, Frankfurt am Main, für das Geschäftsjahr vom 1. Januar bis 31. Dezember 2008 geprüft. Die Buchführung und die Aufstellung von Jahresabschluss und Lagebericht nach den deutschen handelsrechtlichen Vorschriften liegen in der Verantwortung der Geschäftsführung 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 gemäß § 317 HGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer 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 Geschäftsführung 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 der BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH, Frankfurt am Main, 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, vermittelt insgesamt ein zutreffendes Bild von der Lage der Gesellschaft und stellt die Chancen und Risiken der zukünftigen Entwicklung zutreffend dar.

Frankfurt am Main, 13. März 2009

**Deloitte & Touche GmbH**  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

(Kopatschek)  
Wirtschaftsprüfer

(Lange)  
Wirtschaftsprüfer