

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

Zwischenlagebericht und  
Zwischenabschluss  
für den Zeitraum vom  
1. Januar bis 30. Juni 2007

**ZWISCHENLAGEBERICHT  
FÜR DEN BERICHTSZEITRAUM VOM  
1. JANUAR 2007 BIS ZUM 30. JUNI 2007**

**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 Berichtsjahr 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.

Der expandierende Derivatemarkt und die hohe Nachfrage nach den von der Gesellschaft emittierten Wertpapieren führten im Berichtszeitraum zu einem weiteren erheblichen Anstieg des Emissionsvolumens und der Bilanzsumme.

## **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 Berichtsjahr 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, aus Optionsrechten oder aus der Refakturierung der Sonstigen betrieblichen Aufwendungen) 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 Weiterberechnung der Sonstigen betrieblichen Aufwendungen an die BNP PARIBAS S.A., Niederlassung Frankfurt am Main. Die von der Gesellschaft im Berichtszeitraum beglichenen Rechnungen wurden bis zum 30.06.2007 in voller Höhe erstattet.

#### **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 andere Gesellschaften der BNP PARIBAS Gruppe und schließt gleichzeitig mit diesen 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 gettet werden. 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 nicht vorhanden, bzw. von der Einhaltung der Verpflichtungen der Gesellschaften der BNP PARIBAS-Gruppe abhängig.

## **7. Prognosebericht**

Im Hinblick auf den weiter expandierenden Derivatemarkt, auf die hohe Nachfrage nach den von der Gesellschaft emittierten Wertpapieren und auf die geplanten Produktivitätsverbesserungen ist sowohl für das zweite Halbjahr des laufenden Geschäftsjahres als auch für das Geschäftsjahr 2008 mit einer jeweils erheblichen Expansion der Emissionstätigkeit zu rechnen. Darüber hinaus wird in Erwägung gezogen, die Emissionsaktivität der Gesellschaft auf weitere europäische Länder auszudehnen. Von einem weiterhin hohen Zuwachs der Bilanzsumme ist daher auszugehen.

Veränderungen der Ertrags- und Finanzlage der Gesellschaft sind konzeptionsbedingt nicht zu erwarten.

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

**Bilanz zum 30. Juni 2007**

<b>AKTIVA</b>	30.06.2007	31.12.2006	30.06.2006	<b>PASSIVA</b>	30.06.2007	31.12.2006	30.06.2006
	EUR	TEUR	TEUR		EUR	TEUR	TEUR
<b>A. UMLAUFVERMÖGEN</b>				<b>A. EIGENKAPITAL</b>			
<b>I. Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände</b>				Gezeichnetes Kapital	25.564,59	26	26
Sonstige Vermögensgegenstände	20.541.523.751,41	13.689.651	9.600.216	<b>B. RÜCKSTELLUNGEN</b>			
davon mit einer Restlaufzeit von mehr als einem Jahr				Sonstige Rückstellungen	1.775,16	24	5
EUR 10.777.537.533,31				<b>C. VERBINDLICHKEITEN</b>			
(31.12.06 TEUR 7.179.716/ 30.06.06 TEUR 4.905.109)				1. Anleihen	15.237.673.331,41	9.461.989	7.914.051
<b>II. Guthaben bei Kreditinstituten</b>	30.984,34	50	31	davon mit einer Restlaufzeit bis zu einem Jahr			
davon beim Gesellschafter EUR 30.984,34				EUR 7.420.568.218,10 (31.12.06 TEUR 4.540.875/ 30.06.06 TEUR 3.765.172)			
(31.12.06 TEUR 50 / 30.06.06 TEUR 31)				2. Sonstige Verbindlichkeiten	5.303.854.064,59	4.227.662	1.686.165
				davon aus Steuern EUR 3.644,59 (31.12.06 TEUR 0 / 30.06.06 TEUR 0)			
				davon mit einer Restlaufzeit bis zu einem Jahr EUR 2.343.421.644,59			
				(31.12.06 TEUR 1.969.060/ 30.06.06 TEUR 929.935)			
	<u>20.541.554.735,75</u>	<u>13.689.701</u>	<u>9.600.247</u>		<u>20.541.554.735,75</u>	<u>13.689.701</u>	<u>9.600.247</u>

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

**Gewinn- und Verlustrechnung für den Zeitraum vom 1. Januar 2007 bis zum 30. Juni 2007**

---

	1. HJ 2007 EUR	2006 TEUR	1.HJ 2006 TEUR
1. Sonstige betriebliche Erträge	1.028.383,66	1.295	552
2. Sonstige betriebliche Aufwendungen	1.028.383,66	1.295	552
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
3. Überschuss	<u>0,00</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

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

## **Anhang zum Zwischenabschluss per 30. Juni 2007**

---

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

#### **1. Allgemeines**

Der Zwischenabschluss zum 30. Juni 2007 der BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH, Frankfurt am Main, im folgenden auch "Gesellschaft" genannt, wurde nach den Vorschriften des HGB, des WpHG 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 31.12.2006 im Wesentlichen unverändert. Abweichungen ergaben sich nur durch die Zugrundelegung von Börsenschlußkursen bei der Ermittlung des Zeitwertes zum 30.06.2007. Zum Jahresabschluß 31.12.2006 wurde der Zeitwert anhand der Steuerkurse ermittelt. ( siehe Tz 5.)

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 kompensiert.

**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 30.06.2007 von 1,6553 in EUR 91.454.298,31).

## **II. ERLÄUTERUNGEN ZUM ZWISCHENABSCHLUSS**

### **1. Sonstige Vermögensgegenstände**

Die „sonstigen Vermögensgegenstände“ enthalten ausschließlich die von verbundenen Unternehmen zur Absicherung der Wertpapiere im Umlauf erworbenen OTC-Optionen i.H.v. TEUR 20.541.524 einschließlich der auf Schweizer Franken lautenden OTC-Optionen i.H.v. TCHF 151.384.

### **2. Rückstellungen**

Die „sonstigen Rückstellungen“ beinhalten die noch nicht vollständig verbrauchte Rückstellung für Jahresabschlusskosten 2006 i.H.v. TEUR 2.

### **3. Verbindlichkeiten**

Die Verbindlichkeiten enthalten emittierte Aktien- und Indexzertifikate i.H.v. TEUR 15.237.673 im Bilanzposten „Anleihen“, sowie emittierte Optionsscheine i.H.v. TEUR 5.303.850 und abzuführende Umsatzsteuern i.H.v. TEUR 4 im Bilanzposten „sonstige Verbindlichkeiten“.

#### 4. Fristengliederung der Verbindlichkeiten

Die Verbindlichkeiten setzen sich wie folgt zusammen:

	davon Restlaufzeit				
	Gesamtbetrag	bis zu 1 Jahr	über 1 Jahr bis zu 5 J.	über 5 Jahre	davon gesichert
	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR
Anleihen	15.237.673	7.420.568	7.281.061	536.044	0
Sonstige Verbindlichkeiten	5.303.854	2.343.422	751.027	2.209.405	0
<b>Summe</b>	20.541.527	9.763.990	8.032.088	2.745.449	0

#### 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. Der beizulegende Zeitwert bei den börsennotierten Wertpapieren wurde nicht wie beim Jahresabschluss per 31.12.2006 zu den Steuerkursen, sondern anhand der Börsenschlusskurse zum letzten Handelstag des Geschäftshalbjahres ermittelt, da die Steuerkurse nur zum Jahresende festgestellt werden. Durch die Bildung von Bewertungseinheiten zwischen den emittierten Wertpapieren und den korrespondierenden OTC - Optionen ist diese Änderung bei der Feststellung des Zeitwertes nach unserer Ansicht vernachlässigbar. Bei den neun nicht börsennotierten Zertifikaten wurde der beizulegende Zeitwert auf der Grundlage der Wertentwicklung des Basiswertes zwischen Emissionsdatum und Stichtag ermittelt. Bei den 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) ist deren beizulegender Zeitwert stets identisch mit dem beizulegenden Zeitwert des abgesicherten Wertpapiers.

In der Bilanz werden die derivativen Finanzgeschäfte wie folgt ausgewiesen:

emittierte Aktien- und Indexzertifikate	Passivposten Anleihen
emittierte Optionsscheine	Passivposten Sonstige Verbindlichkeiten
gezahlte Optionsprämien	Aktivposten Sonstige Vermögensgegenstände

## Zusammenfassung Emissionsbestand per 30.06.2007

WP-Art :	Optionsscheine (EUR )		börsennotiert
<b>Kategorie :</b>	<b>aktien-/indexbezogene Geschäfte</b>		
<b>Nominalbetrag ( Stück )</b>	<b>Buchwert</b>	<b>Zeitwert</b>	<b>Differenz</b>
<b>Aktien</b>			
2.006.857.000	1.913.864.880,00	3.431.579.230,00	-1.517.714.350,00
1.559.269.000	1.332.134.840,00	858.467.390,00	473.667.450,00
<b>Indices</b>			
293.450.000	1.382.553.500,00	2.941.578.500,00	-1.559.025.000,00
245.700.000	675.297.200,00	331.261.900,00	344.035.300,00
<b>4.105.276.000</b>	<b>5.303.850.420,00</b>	<b>7.562.887.020,00</b>	<b>-2.259.036.600,00</b>

WP-Art :	Index/Aktien Zertifikate ( EUR )		börsennotiert
<b>Kategorie :</b>	<b>aktien-/indexbezogene Geschäfte</b>		
<b>Nominalbetrag ( Stück )</b>	<b>Buchwert</b>	<b>Zeitwert</b>	<b>Differenz</b>
<b>1. Aktien</b>			
498.976.000	9.256.242.600,00	11.114.827.230,00	-1.858.584.630,00
110.381.000	1.201.736.040,00	1.112.940.650,00	88.795.390,00
<b>2. Indices</b>			
95.376.500	3.657.540.193,10	4.037.596.465,00	-380.056.271,90
5.937.000	303.875.800,00	284.895.520,00	18.980.280,00
<b>3. Fonds</b>			
337.060	266.670.850,00	312.855.696,16	-46.184.846,16
185.000	18.500.000,00	18.323.200,00	176.800,00
<b>4. Rohstoffe</b>			
25.000	14.033.600,00	14.200.990,00	-167.390,00
68.000	27.500.000,00	26.565.600,00	934.400,00
<b>5. Währungen</b>			
10.000	1.000.000,00	1.015.100,00	-15.100,00

**Gesamtsumme aktien-/indexbezogene Zertifikate ( börsennotiert )**

594.724.560	13.195.487.243,10	15.480.495.481,16	-2.285.008.238,06
116.571.000	1.551.611.840,00	1.442.724.970,00	108.886.870,00
<b>711.295.560</b>	<b>14.747.099.083,10</b>	<b>16.923.220.451,16</b>	<b>-2.176.121.368,06</b>

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

<b>Nominalbetrag ( Stück )</b>	<b>Buchwert</b>	<b>Zeitwert</b>	<b>Differenz</b>
<b>1. Aktien</b>			
330.000	32.877.000,00	36.228.000,00	-3.351.000,00
<b>2. Fonds</b>			
2.650.755	358.412.950,00	396.466.917,05	-38.053.967,05
783	7.830.000,00	7.803.855,63	26.144,37

**Gesamtsumme aktien-/indexbezogene Zertifikate (ohne Börsennotierung )**

<b>2.981.538</b>	<b>399.119.950,00</b>	<b>440.498.772,68</b>	<b>-41.378.822,68</b>
------------------	-----------------------	-----------------------	-----------------------

---

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

<b><u>4.819.553.098</u></b>	<b><u>20.450.069.453,10</u></b>	<b><u>24.926.606.243,84</u></b>	<b><u>-4.476.536.790,74</u></b>
-----------------------------	---------------------------------	---------------------------------	---------------------------------

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

<b>1. Underlying Optionsscheine a/ Aktien</b>			
853.234.000	1.946.741.880,00	3.467.807.230,00	1.521.065.350,00
541.802.350	1.332.134.840,00	858.467.390,00	-473.667.450,00
<b>2. Underlying Optionsscheine a/Indizes</b>			
79.659.500	1.382.553.500,00	2.941.578.500,00	1.559.025.000,00
13.347.000	675.297.200,00	331.261.900,00	-344.035.300,00
<b>3. Underlying Zertifikate a/ Aktien</b>			
254.900.500	9.256.242.600,00	11.114.827.230,00	1.858.584.630,00
36.900.500	1.201.736.040,00	1.112.940.650,00	-88.795.390,00
<b>4. Underlying Zertifikate a/ Indices</b>			
28.544.553	3.657.540.193,10	4.037.596.465,00	380.056.271,90
3.521.400	303.875.800,00	284.895.520,00	-18.980.280,00
<b>5. Underlying Zertifikate a/ Fonds</b>			
3.122.815	625.083.800,00	709.322.613,21	84.238.813,21
185.783	26.330.000,00	26.127.055,63	-202.944,37
<b>6. Underlying Zertifikate a/ Rohstoffe</b>			
25.000	14.033.600,00	14.200.990,00	167.390,00
68.000	27.500.000,00	26.565.600,00	-934.400,00
<b>7. Underlying Zertifikate a/ Währungen</b>			
10.000	1.000.000,00	1.015.100,00	15.100,00

**Gesamtsumme aktien-/indexbezogene OTC - Optionen**

**1. Underlying Optionsscheine**

932.893.500	3.329.295.380,00	6.409.385.730,00	3.080.090.350,00
555.149.350	2.007.432.040,00	1.189.729.290,00	-817.702.750,00
<b>1.488.042.850</b>	<b>5.336.727.420,00</b>	<b>7.599.115.020,00</b>	<b>2.262.387.600,00</b>

**2. Underlying Zertifikate**

286.592.868	13.552.900.193,10	15.875.947.298,21	2.323.047.105,11
40.685.683	1.560.441.840,00	1.451.543.925,63	-108.897.914,37
<b>327.278.551</b>	<b>15.113.342.033,10</b>	<b>17.327.491.223,84</b>	<b>2.214.149.190,74</b>

**Total OTC Optionen**

<b><u>1.815.321.401</u></b>	<b><u>20.450.069.453,10</u></b>	<b><u>24.926.606.243,84</u></b>	<b><u>4.476.536.790,74</u></b>
-----------------------------	---------------------------------	---------------------------------	--------------------------------

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

Nominalbetrag ( Stück )	Buchwert	Zeitwert	Differenz
<b>Fonds</b>			
1.488.350	151.384.300,00	163.301.762,00	-11.917.462,00

**OTC Optionen (CHF ) Kauf**

**Underlying Zertifikate a/ Fonds**

1.488.350	151.384.300,00	163.301.762,00	11.917.462,00
-----------	----------------	----------------	---------------

## Zusammenfassung Emissionsbestand per 31.12.2006

WP-Art :	Optionsscheine (EUR )		börsennotiert
Kategorie :	aktien-/indexbezogene Geschäfte		
Nominalbetrag ( Stück )	Buchwert	Zeitwert	Differenz
<b>Aktien</b>			
1.728.600.000	1.577.992.500,00	2.120.412.500,00	-542.420.000,00
1.165.000.000	869.790.000,00	595.795.500,00	273.994.500,00
<b>Indices</b>			
238.150.000	1.021.487.500,00	1.600.371.000,00	-578.883.500,00
203.400.000	758.392.000,00	463.357.300,00	295.034.700,00
<b>3.335.150.000</b>	<b>4.227.662.000,00</b>	<b>4.779.936.300,00</b>	<b>-552.274.300,00</b>

WP-Art :	Index/Aktien Zertifikate ( EUR )		börsennotiert
Kategorie :	aktien-/indexbezogene Geschäfte		
Nominalbetrag ( Stück )	Buchwert	Zeitwert	Differenz
<b>1. Aktien</b>			
145.174.000	5.792.408.860,00	6.896.263.780,00	-1.103.854.920,00
9.889.000	350.550.450,00	304.683.480,00	45.866.970,00
<b>2. Indices</b>			
74.853.500	2.455.243.893,10	2.703.639.425,00	-248.395.531,90
7.777.500	76.617.500,00	64.701.635,00	11.915.865,00
<b>3. Fonds</b>			
146.810	290.276.475,75	328.765.906,36	-38.489.430,61
150.000	15.000.000,00	14.595.000,00	405.000,00
<b>4. Rohstoffe</b>			
38.000	31.669.500,00	32.147.420,00	-477.920,00
5.000	500.000,00	495.250,00	4.750,00
<b>5. Währungen</b>			
10.000	1.000.000,00	979.900,00	20.100,00
<b>Gesamtsumme aktien-/indexbezogene Zertifikate ( börsennotiert )</b>			
220.212.310	8.569.598.728,85	9.960.816.531,36	-1.391.217.802,51
17.831.500	443.667.950,00	385.455.265,00	58.212.685,00
<b>238.043.810</b>	<b>9.013.266.678,85</b>	<b>10.346.271.796,36</b>	<b>-1.333.005.117,51</b>

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

Nominalbetrag ( Stück )	Buchwert	Zeitwert	Differenz
<b>1. Aktien</b>			
300.000	2.877.000,00	6.107.970,00	-3.230.970,00
<b>2. Fonds</b>			
2.650.646	361.162.950,00	354.446.276,00	6.716.674,00
<b>Gesamtsumme aktien-/indexbezogene Zertifikate (ohne Börsennotierung )</b>			
<b>2.950.646</b>	<b>364.039.950,00</b>	<b>360.554.246,00</b>	<b>3.485.704,00</b>

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

<u>3.576.144.456</u>	<u>13.604.968.628,85</u>	<u>15.486.762.342,36</u>	<u>-1.881.793.713,51</u>
----------------------	--------------------------	--------------------------	--------------------------

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

<b>1. Underlying Optionsscheine a/ Aktien</b>			
639.960.000	1.577.992.500,00	2.120.412.500,00	542.420.000,00
392.350.000	869.790.000,00	595.795.500,00	-273.994.500,00
<b>2. Underlying Optionsscheine a/ Indizes</b>			
31.388.500	1.021.487.500,00	1.600.371.000,00	578.883.500,00
20.250.000	758.392.000,00	463.357.300,00	-295.034.700,00
<b>3. Underlying Zertifikate a/ Aktien</b>			
145.078.075	5.795.285.860,00	6.902.371.750,00	1.107.085.890,00
9.889.000	350.550.450,00	304.683.480,00	-45.866.970,00
<b>4. Underlying Zertifikate a/ Indices</b>			
18.540.553,44	2.455.243.893,10	2.703.639.425,00	248.395.531,90
150.900	76.617.500,00	64.701.635,00	-11.915.865,00
<b>5. Underlying Zertifikate a/ Fonds</b>			
2.932.456	651.439.425,75	683.212.182,36	31.772.756,61
150.000	15.000.000,00	14.595.000,00	-405.000,00
<b>6. Underlying Zertifikate a/ Rohstoffe</b>			
38.000	31.669.500,00	32.147.420,00	477.920,00
5.000	500.000,00	495.250,00	-4.750,00
<b>7. Underlying Zertifikate a/ Währungen</b>			
10.000	1.000.000,00	979.900,00	-20.100,00

**Gesamtsumme aktien-/indexbezogene OTC - Optionen**

**1. Underlying Optionsscheine**

671.348.500	2.599.480.000,00	3.720.783.500,00	1.121.303.500,00
412.600.000	1.628.182.000,00	1.059.152.800,00	-569.029.200,00
<b>1.083.948.500</b>	<b>4.227.662.000,00</b>	<b>4.779.936.300,00</b>	<b>552.274.300,00</b>

## 2. Underlying Zertifikate

166.589.084,44	8.933.638.678,85	10.321.370.777,36	1.387.732.098,51
10.204.900	443.667.950,00	385.455.265,00	-58.212.685,00
<b>176.793.984</b>	<b>9.377.306.628,85</b>	<b>10.706.826.042,36</b>	<b>1.329.519.413,51</b>

---

### Total OTC Optionen

<u>1.260.742.484,44</u>	<u>13.604.968.628,85</u>	<u>15.486.762.342,36</u>	<u>1.881.793.713,51</u>
-------------------------	--------------------------	--------------------------	-------------------------

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

Nominalbetrag ( Stück )	Buchwert	Zeitwert	Differenz
Fonds			
1.348.350	136.169.100,00	140.120.532,00	-3.951.432,00

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

#### Underlying Zertifikate a/ Fonds

1.348.350	136.169.100,00	140.120.532,00	3.951.432,00
-----------	----------------	----------------	--------------

**Zusammenfassende Darstellung der emittierten Wertpapiere  
per 30.06.2006 ( EUR )**

<b>WP-Art :</b>	<b>Optionsscheine (EUR )</b>
-----------------	------------------------------

**Kategorie :** aktien-/indexbezogene Geschäfte - börsennotiert

	<b>Nominalbetrag ( Stück )</b>	<b>Buchwert</b>
<b>Indices</b>	261.600.000	992.730.000,00
<b>Aktien</b>	1.296.500.000	693.435.000,00
<b>Gesamtsumme aktien-/indexbezogene Optionsscheine ( börsennotiert )</b>		
	<b>1.558.100.000</b>	<b>1.686.165.000,00</b>

**Kategorie :** aktien-/indexbezogene Geschäfte - nicht börsennotiert

<b>Indices</b>	0	0,00
<b>Gesamtsumme aktien-/indexbezogene Optionsscheine ( nicht börsennotiert )</b>		
	<b>0</b>	<b>0,00</b>

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

**Kategorie :** aktien-/indexbezogene Geschäfte - börsennotiert

	<b>Nominalbetrag ( Stück )</b>	<b>Buchwert</b>
<b>1. Aktien</b>	289.477.000	4.963.509.790,00
<b>2. Indices</b>	131.054.150	2.245.391.424,30
<b>3. Fonds</b>	296.810	305.276.475,75

**Gesamtsumme aktien-/indexbezogene Zertifikate ( börsennotiert )**

**420.827.960** **7.514.177.690,05**

**Kategorie : aktien-/indexbezogene Geschäfte - nicht börsennotiert**

	<b>Nominalbetrag ( Stück )</b>	<b>Buchwert</b>
<b>1. Aktien</b>		
	300.000	2.877.000,00
<b>2. Indices</b>		
	50	4.609.671,00
<b>3. Fonds</b>		
	2.550.196	305.493.950,00

**Gesamtsumme aktien-/indexbezogene Zertifikate ( nicht börsennotiert )**

**2.850.246** **312.980.621,00**

**Gesamtsumme Optionsscheine und Zertifikate**

**1.981.778.206** **9.513.323.311,05**

**Zusammenfassende Darstellung der Sicherungsgeschäfte  
per 30.06.2006 ( EUR )**

**OTC Optionen - Kauf - (EUR)**

	<b>Stück</b>	<b>Buchwert</b>
<b>Underlying: Optionsscheine a/ Indices</b>		
	19.248.000	992.730.000,00
<b>Underlying: Optionsscheine a/ Aktien</b>		
	188.780.000	693.435.000,00
<b>Underlying: Zertifikate a/ Aktien</b>		
	203.545.403	4.966.386.790,00
<b>Underlying: Zertifikate a/ Indices</b>		
	18.375.453	2.250.001.095,30

**Underlying: Zertifikate a/ Fonds**

2.865.006 610.770.425,75

**Gesamtsumme aktien-/indexbezogene OTC - Optionen**

**1. Underlying Optionsscheine**

208.028.000 1.686.165.000,00

**2. Underlying Zertifikate**

224.785.862 7.827.158.311,05

---

**Gesamtsumme OTC Optionen**

432.813.862 9.513.323.311,05

**Zusammenfassende Darstellung der emittierten Wertpapiere  
per 30.06.2006 ( CHF )**

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

**Kategorie :** aktien-/indexbezogene Geschäfte - nicht börsennotiert

	<b>Nominalbetrag ( Stück )</b>	<b>Buchwert</b>
<b>Aktien</b>	0	0,00
<b>Indices</b>	0	0,00
<b>Fonds</b>	1.348.350	136.169.100,00
<b>Gesamtsumme aktien-/indexbezogene Zertifikate ( nicht börsennotiert )</b>	<u>1.348.350</u>	<u>136.169.100,00</u>

**Zusammenfassende Darstellung der Sicherungsgeschäfte  
per 30.06.2006 ( CHF )**

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

	<b>Stück</b>	<b>Buchwert</b>
<b>Underlying Zertifikate a/ Fonds</b>		
	1.348.350	136.169.100,00
<b>Gesamtsumme aktien-/indexbezogene OTC - Optionen</b>		
<b>Underlying Optionsscheine</b>		
	0	0,00
<b>Underlying Zertifikate</b>		
	1.348.350	136.169.100,00
<hr/>		
<b>Gesamtsumme OTC-Optionen</b>		
	<b><u>1.348.350</u></b>	<b><u>136.169.100,00</u></b>

### III. KAPITALFLUSSRECHNUNG

#### BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH Kapitalflussrechnung zum 30. Juni 2007

	1. Halbjahr 2007 EUR	Gesamtjahr 2006 EUR	1. Halbjahr 2006 EUR
<b>1. Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit</b>			
Einzahlungen aus erstatteten Emissionsgebühren	676.503,95	1.172.434,08	613.809,60
Sonstige Einzahlungen, die nicht der Investitions- oder Finanzierungstätigkeit zuzuordnen sind	351.879,71	348.802,17	169.827,51
Auszahlungen für Emissionsgebühren	(672.859,36)	(1.022.840,61)	(464.216,13)
Sonstige Auszahlungen, die nicht der Investitions- oder Finanzierungstätigkeit zuzuordnen sind	(374.104,55)	(262.873,81)	(102.369,41)
Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit	(18.580,25)	235.521,83	217.051,57
<b>2. Finanzmittelfonds am Ende der Periode</b>			
Zahlungswirksame Veränderung des Finanzmittelfonds	(18.580,25)	235.521,83	217.051,57
Finanzmittelfonds am Anfang der Periode	49.564,59	(185.957,24)	( 185.957,24)
Finanzmittelfonds am Ende der Periode	30.984,34	49.564,59	31.094,33
<b>3. Zusammensetzung des Finanzmittelfonds</b>			
Liquide Mittel	30.984,34	49.564,59	31.094,33
Finanzmittelfonds am Ende der Periode	30.984,34	49.564,59	31.094,33

#### 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.

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

Die ausgewiesenen Bestände des Finanzmittelfonds stammen nicht von quotal 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. Zwischenabschlussprüferhonorar**

Das Honorar für die Zwischenabschlussprüfung beträgt TEUR 18.

## **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 2006 zur Verfügung.

Frankfurt am Main, den 30. August 2007

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

Die Geschäftsführung

Hans Eich      Dr. Friedrich Trockels      Rupertus Rothenhäuser

## **VERSICHERUNG DER GESETZLICHEN VERTRETER**

der BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH, eingetragen im Handelsregister des Amtsgerichts Frankfurt am Main unter der Nummer HRB 35628

Nach bestem Wissen versichern wir,

- dass der Zwischenabschluss der BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH zum 30. Juni 2007 gemäß den anzuwendenden Rechnungslegungsgrundsätzen für die Zwischenberichterstattung ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- Finanz- und Ertragslage der Gesellschaft vermittelt und
- dass im Lagebericht für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2007 bis zum 30. Juni 2007 der Geschäftsverlauf einschließlich des Geschäftsergebnisses und die Lage der Gesellschaft so dargestellt ist, dass ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild vermittelt wird, und dass die wesentlichen Chancen und Risiken der voraussichtlichen Entwicklung der Gesellschaft beschrieben sind.

Frankfurt am Main, 16. August 2007

**BNP Paribas Emissions- und  
Handelsgesellschaft mbH**

.....  
Hans Eich

Rupertus Rothenhäuser

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 den Zeitraum vom 1. Januar bis 30. Juni 2007 geprüft. Die Buchführung und die Aufstellung von Zwischenabschluss und Zwischenlagebericht nach den deutschen handelsrechtlichen Vorschriften und den Vorschriften des Wertpapierhandelsgesetzes liegen in der Verantwortung der Geschäftsführung 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 Prüfung entsprechend § 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 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 Geschäftsführung 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 der BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH, Frankfurt am Main, den gesetzlichen Vorschriften und den Vorschriften des Wertpapierhandelsgesetzes 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, 30. August 2007

**Deloitte & Touche GmbH**  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

(Kopatschek)  
Wirtschaftsprüfer

(Hansen)  
Wirtschaftsprüfer