

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

Zwischenlagebericht und  
Zwischenabschluss  
zum 30. Juni 2010

**ZWISCHENLAGEBERICHT  
FÜR DEN BERICHTSZEITRAUM VOM  
1. JANUAR 2010 BIS ZUM 30. JUNI 2010**

**Gliederung**

- 1. Geschäft und Rahmenbedingungen**
- 2. Ertragslage**
- 3. Finanzlage**
- 4. Vermögenslage**
- 5. Nachtragsbericht**
- 6. Chancen- und Risikobericht und Ausblick**
- 7. Wesentliche Merkmale des internen Kontrollsystems und des Risikomanagementsystems im Hinblick auf den Rechnungslegungsprozess**

**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 Alleingeschafterin 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. Die emittierten Wertpapiere 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.

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.

Nach der substantiellen Abkühlung im Vorjahr infolge der Insolvenz der Lehman Brothers und der Finanzkrise hat sich das Emissionsgeschäft im Berichtszeitraum wieder positiv entwickelt. Aufgrund der gestiegenen Investitionsneigung der Anleger, aber auch aufgrund des breiteren Angebots und der erhöhten Emissionsfrequenz ist die Bilanzsumme im Berichtsjahr von 3.980 Mio. EUR (31.12.2009) um 35 % auf 5.356 Mio. EUR angestiegen. Der Stand vom 30.06.2009 (6.711 Mio. EUR) wurde allerdings noch nicht wieder erreicht.

Die externe Platzierungsquote belief sich per 30.06.2010 auf ca. 28 % (30.06.2009 ca. 26 %). Zum 31.12.2009 betrug die externe Platzierungsquote noch ca. 38 %. Der Rückgang resultiert zu einem großen Teil aus der Rücknahme einiger bedeutender Privatplatzierungen.

## **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 EUR 25.564,59 beinhaltet ausschließlich das von der Alleingeschafterin BNP PARIBAS S.A., Niederlassung Frankfurt am Main, 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 Vermögensgegenstände (OTC-Finanzinstrumente) abgesichert. Die Wertpapierverkäufe und die Käufe von OTC-Finanzinstrumenten 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 usw.) und bezüglich deren Weiterbelastung 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 Refakturierung der von der Gesellschaft beglichenen Rechnungen an die BNP PARIBAS S.A., Niederlassung Frankfurt am Main. Die bis zum 31.12.2009 bei der Gesellschaft angefallenen Kosten waren zum Bilanzstichtag bereits von der BNP PARIBAS S.A., Niederlassung Frankfurt am Main, erstattet. Zum Ausgleich der zahlungsunwirksamen Sonstigen betrieblichen Aufwendungen (wegen Rechnungsabgrenzungen und nach dem Bilanzstichtag eingegangene Rechnungen) wurde eine Forderung an die BNP PARIBAS S.A., Frankfurt am Main, aktiviert.

Die Ertrags-, Finanz- und Vermögenslage der Gesellschaft sind geordnet.

#### **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. 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 aufgerechnet werden. Das Prospektisiko 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.

Nach den außergewöhnlichen Entwicklungen im Vorjahr hat sich das Anlegerverhalten im Berichtsjahr wieder weitgehend normalisiert. Die Volatilität am Markt hat sich beruhigt und befindet sich auf einem Niveau, welches es ermöglicht, mit Zertifikaten attraktive Seitwärtsrenditen zu erzielen. Die Anleger sind zunehmend bereit, in aktiengebundene Strukturen zu investieren, insbesondere in Produkte mit kurzen Laufzeiten von 3 bis 12 Monaten. In der zweiten Jahreshälfte rechnen wir mit einem weiteren Anstieg der Umsätze im Bereich der Anlagezertifikate, bedingt durch die Fortsetzung der aktuellen Trends und den traditionell höheren Umsatz in den letzten Monaten des Jahres. Generell erwarten wir für das Berichtsjahr und das darauf folgende Geschäftsjahr eine erhöhte Emissionstätigkeit, da die BNP Paribas das Geschäft mit strukturierten Finanzinstrumenten, die für private Investoren interessant sind, weiter ausbauen und Marktanteile gewinnen will. Neue Produkttypen wie Aktienanleihen und X-Turbo Optionsscheine werden ebenfalls zur erhöhten Emissionstätigkeit beitragen. Insgesamt ist von einem kontinuierlich anwachsenden Emissionsvolumen und einer entsprechend steigenden Bilanzsumme auszugehen.

Veränderungen der Ertrags- und Finanzlage der Gesellschaft werden sich konzeptionsbedingt im laufenden und in den folgenden Geschäftsjahren voraussichtlich nicht ergeben.

## **7. Wesentliche Merkmale des internen Kontrollsystems und des Risikomanagementsystems im Hinblick auf den Rechnungslegungsprozess**

Im Vordergrund des Risikomanagementsystems steht die im Chancen- und Risikobericht dargestellte konzeptionelle Ausgestaltung der geschäftlichen Aktivitäten, welche eigenständige Risiken bei der Gesellschaft weitgehend ausschließt.

Die Gesellschaft verfügt nicht über eigenes Personal. Das Rechnungswesen ist auf die BNP PARIBAS S.A., Niederlassung Frankfurt am Main, ausgelagert. Daher ist die Gesellschaft im Hinblick auf den Rechnungslegungsprozess eng in die internen Kontroll- und Risikomanagementstrukturen der BNP PARIBAS S.A. eingebunden. Diese basieren einerseits auf formalisierten und regelmäßig aktualisierten Arbeitsanweisungen und andererseits auf permanenten standardisierten Kontrollen.

Die Arbeitsanweisungen beinhalten eindeutige Kompetenz- und Verantwortungsregelungen, detaillierte Beschreibungen der Arbeitsabläufe sowie Bestimmungen über die Dokumentation der Geschäftsvorfälle und die Aufbewahrung der entsprechenden Unterlagen. Daneben regeln sie die anlassbezogene Unterrichtung der Geschäftsführung der Gesellschaft. Sie stellen sicher, dass die Rechnungslegung für sachkundige Dritte nachvollziehbar ist.

Das Kontrollsystem ist durch folgenden vierstufigen Aufbau gekennzeichnet:

- vollständige Kontrolle der für die Rechnungslegung relevanten Sachverhalte (Bearbeitung von Rechnungen, Buchungen usw.) durch die zuständigen Sachbearbeiter
- regelmäßige stichprobenweise Kontrollen durch den CFO sowohl hinsichtlich der korrekten Bearbeitung einzelner Geschäftsvorfälle insbesondere aber auch hinsichtlich der Einhaltung der Arbeitsanweisungen
- periodische Kontrollen durch die Innenrevision
- unregelmäßige Kontrollen durch die Konzernrevision

Hans Eich

Dr. Friedrich Trockels

BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH, Frankfurt am Main

Bilanz zum 30. Juni 2010

AKTIVA	30.06.2010 EUR	31.12.2009 TEUR	30.06.2009 TEUR	PASSIVA	30.06.2010 EUR	31.12.2009 TEUR	30.06.2009 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	271.934,75	139	279	<b>B. RÜCKSTELLUNGEN</b>			
davon gegen Gesellschafter EUR 271.934,75				Sonstige Rückstellungen	26.000,00	16	53
(31.12.09 TEUR 139/ 30.06.09 TEUR 279)				<b>C. VERBINDLICHKEITEN</b>			
2. Sonstige Vermögensgegenstände	5.356.149.915,48	3.979.534	6.711.048	1. Anleihen	3.769.013.350,44	2.950.855	4.113.823
davon mit einer Restlaufzeit von mehr als einem Jahr EUR 2.513.472.403,26				davon mit einer Restlaufzeit bis zu einem Jahr EUR 2.126.758.443,59			
(31.12.09 TEUR 1.932.841/ 30.06.09 TEUR 3.518.347)				(31.12.09 TEUR 1.593.867/ 30.06.09 TEUR 2.176.727)			
<b>II. Guthaben bei Kreditinstituten</b>	34.179,60	45	55	2. Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	247.324,60	139	251
davon beim Gesellschafter EUR 34.179,60				davon mit einer Restlaufzeit bis zu einem Jahr EUR 247.324,60			
(31.12.09 TEUR 45/ 30.06.09 TEUR 55)				(31.12.09 TEUR 139/ 30.06.09 TEUR 251)			
	<u>5.356.456.029,83</u>	<u>3.979.718</u>	<u>6.711.382</u>	3. Sonstige Verbindlichkeiten	1.587.143.790,20	1.028.682	2.597.229
				davon mit einer Restlaufzeit bis zu einem Jahr EUR 715.926.293,79			
				(31.12.09 TEUR 452.829/ 30.06.09 TEUR 1.015.978)			
				davon aus Steuern EUR 7.225,16			
				(31.12.09 TEUR 3/ 30.06.09 TEUR 4)			
					<u>5.356.456.029,83</u>	<u>3.979.718</u>	<u>6.711.382</u>

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

### Gewinn- und Verlustrechnung für den Zeitraum 1. Januar 2010 bis 30. Juni 2010

	01.01.-30.06.2010 <u>EUR</u>	2009 <u>TEUR</u>	1. HJ 2009 <u>TEUR</u>
<b>Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit</b>			
1. Sonstige betriebliche Erträge	1.518.524,36	2.105	1.241
2. Sonstige betriebliche Aufwendungen	-1.518.524,36	-2.105	-1.241
<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 2010

---

### I. BILANZIERUNGS- UND BEWERTUNGSGRUNDSÄTZE

#### 1. Allgemeines

Der Zwischenabschluss zum 30. Juni 2010 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. Das Bilanzrechtsmodernisierungsgesetz fand erstmals in vollem Umfang Anwendung.

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 im Anhang neben der Vorjahreswerten zum 30. Juni 2009 auch die Werte zum 31. Dezember 2009 angegeben.

#### 2. Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

Die angewandten Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden waren im Vergleich zum Jahresabschluss per 31.12.2009 und zum Zwischenabschluss per 30.06.2009 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 so genannten 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.

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

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 30.06.2010 von CHF/EUR 1,3280 in EUR 113.994.201,81).

## **II. ERLÄUTERUNGEN ZUM ZWISCHENABSCHLUSS**

### **1. Umlaufvermögen**

Die Forderungen gegen verbundene Unternehmen beinhalten die Weiterbelastung der nicht zahlungswirksamen Sonstigen betrieblichen Aufwendungen an die Gesellschafterin BNP PARIBAS S.A., Niederlassung Frankfurt (noch nicht bezahlte Rechnungen i.H.v. TEUR 247 sowie Bildung einer Rückstellung für das Honorar und die Veröffentlichung der Zwischenabschlussprüfung i.H.v. TEUR 26), vermindert um eine Rückerstattung von nicht zahlungswirksamen Sonstigen betrieblichen Aufwendungen (aus der Bildung einer Rückstellung 2009 i.H.v. TEUR 1).

Die Sonstigen Vermögensgegenstände enthalten ausschließlich die von verbundenen Unternehmen zur Absicherung der Wertpapiere im Umlauf erworbenen OTC-Optionen i.H.v. TEUR 5.356.150 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 ausschließlich für Kosten im Zusammenhang mit dem Zwischenabschluss zum 30.06.2010 gebildet.

### 3. Verbindlichkeiten

Die Anleihen enthalten emittierte Zertifikate i.H.v. TEUR 3.769.013.

Die Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen bestehen aus vorliegenden, aber noch nicht bezahlten Rechnungen i.H.v. TEUR 247.

Die Sonstigen Verbindlichkeiten enthalten neben emittierten Optionsscheinen i.H.v. TEUR 1.587.137 abzuführende Umsatzsteuern i.H.v. TEUR 7.

### 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	3.769.013	2.126.758	1.558.453	83.802	0
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	247	247	0	0	0
Sonstige Verbindlichkeiten	1.587.144	715.926	238.545	632.673	0
<b>Summe</b>	<b>5.356.404</b>	<b>2.842.931</b>	<b>1.796.998</b>	<b>716.475</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 Risikoarten (u.a. Preisänderungsrisiken und Bonitätsrisiken) ausgeschlossen sind. Die Beurteilung der Wirksamkeit erfolgt nach der Critical Term Match-Methode.

In der Bilanz werden die derivativen bzw. strukturierten Finanzgeschäfte wie folgt ausgewiesen:

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

### Zusammenfassung Emissionsbestand per 30.06.2010

WP-Art :	Optionscheine (EUR )	börsennotiert		
Bilanzposition: Sonstige Verbindlichkeiten				
	Stück	Buchwert	Zeitwert	Differenz
<b>Kategorie : aktien-/indexbezogene Geschäfte</b>				
	398.360.450	532.714.625,96	1.016.393.562,90	-483.678.936,94
	781.283.997	577.855.642,91	291.173.765,23	286.681.877,68
<b>Kategorie : Rohstoffe</b>				
	55.715.767	162.037.392,60	353.849.715,89	-191.812.323,29
	33.530.257	131.052.982,46	82.813.281,71	48.239.700,75
<b>Kategorie : Währungen</b>				
	28.708.529	95.772.081,76	210.079.759,16	-114.307.677,40
	20.812.286	87.703.839,35	62.878.904,74	24.824.934,62
<b>Gesamtsumme: Optionsscheine ( börsennotiert )</b>				
	482.784.746	790.524.100,32	1.580.323.037,96	-789.798.937,64
	835.626.540	796.612.464,72	436.865.951,67	359.746.513,05
	<b>1.318.411.286</b>	<b>1.587.136.565,04</b>	<b>2.017.188.989,63</b>	<b>-430.052.424,59</b>

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

Bilanzposition: Anleihen

	Stück	Buchwert	Zeitwert	Differenz
<b>Kategorie :</b>	<b>aktien-/indexbezogene Geschäfte</b>			
	75.005.817	1.582.470.559,18	1.719.659.718,98	-137.189.159,80
	63.446.863	1.535.228.089,09	1.298.171.825,06	237.056.264,03
<b>Kategorie :</b>	<b>Rohstoffe</b>			
	356.965	24.397.989,97	28.129.932,73	-3.731.942,76
	57.004	5.270.960,39	4.859.528,10	411.432,29
<b>Kategorie :</b>	<b>Sonstige</b>			
	150.000	15.000.000,00	13.756.561,20	1.243.438,80
<b>Gesamtsumme: Zertifikate ( börsennotiert )</b>				
	75.362.782	1.606.868.549,15	1.747.789.651,71	-140.921.102,56
	63.653.867	1.555.499.049,48	1.316.787.914,36	238.711.135,12
	<b>139.016.649</b>	<b>3.162.367.598,63</b>	<b>3.064.577.566,07</b>	<b>97.790.032,56</b>

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

Bilanzposition: Anleihen

	Stück	Buchwert	Zeitwert	Differenz
<b>Kategorie :</b>	<b>aktien-/indexbezogene Geschäfte</b>			
	48.231	66.368.250,00	72.144.906,79	-5.776.656,79
	2.738.400	360.589.200,00	205.530.828,64	155.058.371,36
<b>Kategorie :</b>	<b>Rohstoffe</b>			
	28.000	27.864.100,00	32.273.868,76	-4.409.768,76
<b>Kategorie :</b>	<b>sonstige Geschäfte</b>			
	1.083	37.830.000,00	23.636.110,29	14.193.889,71
<b>Gesamtsumme: Zertifikate ( nicht börsennotiert )</b>				
	76.231	94.232.350,00	104.418.775,55	-10.186.425,55
	2.739.483	398.419.200,00	229.166.938,93	169.252.261,07
	<b>2.815.714</b>	<b>492.651.550,00</b>	<b>333.585.714,48</b>	<b>159.065.835,52</b>
<b>Total Opt.Sch./Zert.</b>				
	<b>1.460.243.649</b>	<b>5.242.155.713,67</b>	<b>5.415.352.270,17</b>	<b>-173.196.556,50</b>

**OTC Optionen ( EUR ) Kauf**

Bilanzposition: Sonstige Vermögensgegenstände

Stück	Buchwert	Zeitwert	Differenz
<b>1. Underlying Optionsscheine auf aktien-/indexbezogene Geschäfte</b>			
220.183.086,33	577.855.642,91	291.173.765,23	-286.681.877,68
222.584.415,86	532.714.625,96	1.016.393.562,90	483.678.936,94
<b>2. Underlying Optionsscheine auf Rohstoffe</b>			
27.952.406,20	131.052.982,46	82.813.281,71	-48.239.700,75
51.264.760,30	162.037.392,60	353.849.715,89	191.812.323,29
<b>3. Underlying Optionsscheine auf Währungen</b>			
1.519.564.277,00	87.703.839,35	62.878.904,74	-24.824.934,62
1.093.852.400,00	95.772.081,76	210.079.759,16	114.307.677,40
<b>4. Underlying Zertifikate auf aktien-/indexbezogene Geschäfte</b>			
65.892.820,60	1.895.817.289,09	1.503.702.653,69	-392.114.635,40
68.595.124,65	1.648.838.809,18	1.791.804.625,77	142.965.816,59
<b>5. Underlying Zertifikate auf Rohstoffe</b>			
57.004,00	5.270.960,39	4.859.528,10	-411.432,29
384.965,00	52.262.089,97	60.403.801,49	8.141.711,52
<b>6. Underlying Zertifikate auf sonstige Geschäfte</b>			
151.083,00	52.830.000,00	37.392.671,49	-15.437.328,51
<b>Gesamtsumme aktien-/indexbezogene OTC - Optionen</b>			
<b>1. Underlying Optionsscheine</b>			
1.767.699.769,53	796.612.464,72	436.865.951,67	-359.746.513,05
1.367.701.576,16	790.524.100,32	1.580.323.037,96	789.798.937,64
<b>3.135.401.345,69</b>	<b>1.587.136.565,04</b>	<b>2.017.188.989,63</b>	<b>430.052.424,59</b>
<b>2. Underlying Zertifikate</b>			
66.100.907,60	1.953.918.249,48	1.545.954.853,28	-407.963.396,20
68.980.089,65	1.701.100.899,15	1.852.208.427,26	151.107.528,11
<b>135.080.997,25</b>	<b>3.655.019.148,63</b>	<b>3.398.163.280,54</b>	<b>-256.855.868,09</b>
<b>Total OTC Optionen</b>			
<b><u>3.270.482.342,94</u></b>	<b><u>5.242.155.713,67</u></b>	<b><u>5.415.352.270,17</u></b>	<b><u>173.196.556,50</u></b>

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

Bilanzposition: Anleihen

Stück	Buchwert	Zeitwert	Differenz
<b>Kategorie : sonstige Geschäfte</b>			
1.488.350	151.384.300,00	104.136.456,06	47.247.843,94
<b>Gesamtsumme: Zertifikate CHF ( nicht börsennotiert )</b>			
1.488.350	151.384.300,00	104.136.456,06	47.247.843,94

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

Bilanzposition: Sonstige Vermögensgegenstände

Stück	Buchwert	Zeitwert	Differenz
<b>Underlying Zertifikate auf sonstige Geschäfte</b>			
1.488.350,00	151.384.300,00	104.136.456,06	-47.247.843,94
<b>Total OTC Optionen ( CHF )</b>			
1.488.350,00	151.384.300,00	104.136.456,06	-47.247.843,94

## Zusammenfassung Emissionsbestand per 31.12.2009

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

Bilanzposition: Sonstige Verbindlichkeiten

Stück	Buchwert	Zeitwert	Differenz
<b>Kategorie : aktien-/indexbezogene Geschäfte</b>			
278.794.196	401.127.424,49	852.172.596,06	-451.045.171,57
277.287.270	343.753.269,48	150.331.465,12	193.421.804,36
<b>Kategorie : Rohstoffe</b>			
40.782.557	90.611.368,38	178.196.130,63	-87.584.762,25
29.844.705	100.570.901,61	54.428.824,64	46.142.076,97
<b>Kategorie : Währungen</b>			
14.029.231	46.732.040,06	70.237.487,01	-23.505.446,95
10.316.888	45.800.787,78	32.651.257,29	13.149.530,49

**Gesamtsumme: Optionsscheine ( börsennotiert )**

333.605.984	538.470.833	1.100.606.214	-562.135.380,77
317.448.863	490.124.959	237.411.547	252.713.411,82
<b>651.054.847</b>	<b>1.028.595.791,80</b>	<b>1.338.017.760,75</b>	<b>-309.421.968,95</b>

<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>			
82.428.732	1.650.140.365	1.831.997.111	-181.856.745,65
15.485.063	641.057.163	470.853.827	170.203.336,60
<b>Kategorie : Rohstoffe</b>			
418.434	36.355.432	40.451.777	-4.096.345,05
121.003	8.403.842	8.020.166	383.676,02
<b>Kategorie : Sonstige</b>			
150.000	15.000.000	13.045.055	1.954.945,35
<b>Gesamtsumme: Zertifikate ( börsennotiert )</b>			
82.847.166	1.686.495.797	1.872.448.888	-185.953.090,70
15.756.066	664.461.005	491.919.047	172.541.957,97
<b>98.603.232</b>	<b>2.350.956.801,62</b>	<b>2.364.367.934,35</b>	<b>-13.411.132,73</b>

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

Bilanzposition: Sonstige Verbindlichkeiten

Nominalbetrag ( Stück )	Buchwert	Zeitwert	Differenz
<b>Kategorie : Rohstoffe</b>			
40.000	84.000	229.941	-145.940,84
<b>Gesamtsumme: Optionsscheine ( nicht börsennotiert )</b>			
40.000	84.000	229.941	-145.940,84
<b>40.000</b>	<b>84.000,00</b>	<b>229.940,84</b>	<b>-145.940,84</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>			
53.000	53.715.000	57.761.506	-4.046.506,42
40.000	23.095.000	22.344.699	750.300,82
<b>Kategorie : Rohstoffe</b>			
36.000	35.833.600	42.342.532	-6.508.932,36
40.000	4.000.000	3.254.066	745.934,28
<b>Kategorie : sonstige Geschäfte</b>			
781	74.118.750	95.534.710	-21.415.959,51
2.650.933	307.124.200	218.803.449	88.320.750,78
<b>Gesamtsumme: Zertifikate ( nicht börsennotiert )</b>			
89.781	163.667.350	195.638.748	-31.971.398,29
2.730.933	334.219.200	244.402.214	89.816.985,88
<b>2.820.714</b>	<b>497.886.550,00</b>	<b>440.040.962,41</b>	<b>57.845.587,59</b>
<b>Total Opt.Sch./Zert.</b>			
<b>752.518.793</b>	<b>3.877.523.143,42</b>	<b>4.142.656.598,35</b>	<b>-265.133.454,93</b>

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

Bilanzposition: Sonstige Vermögensgegenstände

Stück	Buchwert	Zeitwert	Differenz
<b>1. Underlying Optionsscheine auf aktien-/indexbezogene Geschäfte</b>			
93.890.187	343.753.269,48	150.331.465,12	-193.421.804,36
209.469.908	401.127.424,49	852.172.596,06	451.045.171,57
<b>2. Underlying Optionsscheine auf Rohstoffe</b>			
22.972.028	100.570.901,61	54.428.824,64	-46.142.076,97
33.416.487	90.695.368,38	178.426.071,47	87.730.703,09
<b>3. Underlying Optionsscheine auf Währungen</b>			
720.625.751	45.800.787,78	32.651.257,29	-13.149.530,49
577.826.014	46.732.040,06	70.237.487,01	23.505.446,95

#### 4. Underlying Zertifikate auf aktien-/indexbezogene Geschäfte

14.464.680	664.152.163,18	493.198.525,76	-170.953.637,42
76.474.704	1.703.855.365,22	1.889.758.617,29	185.903.252,07

#### 5. Underlying Zertifikate auf Rohstoffe

161.003	12.403.841,53	11.274.231,23	-1.129.610,30
454.434	72.189.031,69	82.794.309,10	10.605.277,41

#### 6. Underlying Zertifikate auf sonstige Geschäfte

2.800.933	322.124.200,00	231.848.503,87	-90.275.696,13
781	74.118.750,00	95.534.709,51	21.415.959,51

#### Gesamtsumme aktien-/indexbezogene OTC - Optionen

##### 1. Underlying Optionsscheine

837.487.966	490.124.958,87	237.411.547,05	-252.713.411,82
820.712.409	538.554.832,93	1.100.836.154,54	562.281.321,61
<b>1.658.200.375</b>	<b>1.028.679.791,80</b>	<b>1.338.247.701,59</b>	<b>309.567.909,79</b>

##### 2. Underlying Zertifikate

17.426.616	998.680.204,71	736.321.260,86	-262.358.943,85
76.929.919	1.850.163.146,91	2.068.087.635,90	217.924.488,99
<b>94.356.535</b>	<b>2.848.843.351,62</b>	<b>2.804.408.896,76</b>	<b>-44.434.454,86</b>

#### Total OTC Optionen

<b><u>1.752.556.910</u></b>	<b><u>3.877.523.143,42</u></b>	<b><u>4.142.656.598,35</u></b>	<b><u>265.133.454,93</u></b>
-----------------------------	--------------------------------	--------------------------------	------------------------------

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

Bilanzposition: Anleihen

Stück	Buchwert	Zeitwert	Differenz
<b>Kategorie : sonstige Geschäfte</b>			
1.488.350	151.384.300,00	100.212.391,52	51.171.908,48
<b>Gesamtsumme: Zertifikate CHF ( nicht börsennotiert )</b>			
<b>1.488.350</b>	<b>151.384.300,00</b>	<b>100.212.391,52</b>	<b>51.171.908,48</b>

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

Bilanzposition: Sonstige Vermögensgegenstände

Stück	Buchwert	Zeitwert	Differenz
<b>Underlying Zertifikate auf sonstige Geschäfte</b>			
1.488.350	151.384.300,00	100.212.391,52	-51.171.908,48
<b><u>Total OTC Optionen ( CHF )</u></b>			
<b>1.488.350</b>	<b>151.384.300,00</b>	<b>100.212.391,52</b>	<b>-51.171.908,48</b>

## Zusammenfassung Emissionsbestand per 30.06.2009

WP-Art :		Optionscheine (EUR)		börsennotiert
Bilanzposition: Sonstige Verbindlichkeiten				
Stück	Buchwert	Zeitwert	Differenz	
<b>Kategorie : aktien-/indexbezogene Geschäfte</b>				
660.136.962	898.134.291,72	1.983.123.474,39	-1.084.989.182,67	
1.116.468.579	1.224.259.197,49	350.038.405,41	874.220.792,08	
<b>Kategorie : Rohstoffe</b>				
66.847.876	172.339.934,54	384.753.344,38	-212.413.409,84	
42.509.037	154.469.900,92	73.570.770,82	80.899.130,10	
<b>Kategorie : Währungen</b>				
18.597.933	77.907.081,94	146.465.901,26	-68.558.819,32	
11.935.598	60.030.800,66	33.817.787,95	26.213.012,71	
<b>Gesamtsumme: Optionsscheine ( börsennotiert )</b>				
745.582.771	1.148.381.308,20	2.514.342.720,03	-1.365.961.411,83	
1.170.913.214	1.438.759.899,07	457.426.964,18	981.332.934,89	
<b>1.916.495.985</b>	<b>2.587.141.207,27</b>	<b>2.971.769.684,21</b>	<b>-384.628.476,94</b>	

WP-Art :		Index/Aktien Zertifikate ( EUR )		börsennotiert
Bilanzposition: Anleihen				
Stück	Buchwert	Zeitwert	Differenz	
<b>Kategorie : aktien-/indexbezogene Geschäfte</b>				
109.148.984	1.956.219.028,80	2.193.220.954,96	-237.001.926,13	
40.413.508	1.480.414.602,19	1.043.106.495,08	437.308.107,11	
<b>Kategorie : Rohstoffe</b>				
201.000	25.260.300,00	26.337.780,00	-1.077.480,00	
161.000	15.580.240,00	14.797.990,00	782.250,00	
<b>Gesamtsumme: Zertifikate ( börsennotiert )</b>				
109.349.984	1.981.479.328,83	2.219.558.734,96	-238.079.406,13	
40.574.508	1.495.994.842,19	1.057.904.485,08	438.090.357,11	
<b>149.924.492</b>	<b>3.477.474.170,99</b>	<b>3.277.463.220,04</b>	<b>200.010.950,98</b>	

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

Bilanzposition: Sonstige Verbindlichkeiten

Stück	Buchwert	Zeitwert	Differenz
<b>Kategorie : aktien-/indexbezogene Geschäfte</b>			
10.000	10.000.000,00	21.166.800,00	-11.166.800,00
<b>Kategorie : Rohstoffe</b>			
40.000	84.000,00	329.600,00	-245.600,00
<b>Gesamtsumme: Optionsscheine ( nicht börsennotiert )</b>			
<b>50.000</b>	<b>10.084.000,00</b>	<b>21.496.400,00</b>	<b>-11.412.400,00</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>			
43.000	11.500.000,00	13.644.500,00	-2.144.500,00
187.788	89.516.800,00	75.617.270,00	13.899.530,00
<b>Kategorie : Rohstoffe</b>			
36.000	35.833.600,00	38.436.720,00	-2.603.120,00
40.000	4.000.000,00	2.936.800,00	1.063.200,00
<b>Kategorie : sonstige Geschäfte</b>			
781	74.118.750,00	86.467.095,78	-12.348.345,78
2.800.933	322.124.200,00	249.937.032,50	72.187.167,50
<b>Gesamtsumme: Zertifikate ( nicht börsennotiert )</b>			
79.781	121.452.350,00	138.548.315,78	-17.095.965,78
3.028.721	415.641.000,00	328.491.102,50	87.149.897,50
<b>3.108.502</b>	<b>537.093.350,00</b>	<b>467.039.418,28</b>	<b>70.053.931,72</b>

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

<b>2.069.578.979</b>	<b>6.611.792.728,26</b>	<b>6.737.768.722,53</b>	<b>-125.975.994,27</b>
----------------------	-------------------------	-------------------------	------------------------

**OTC Optionen ( EUR ) Kauf**

Bilanzposition: Sonstige Vermögensgegenstände

Stück	Buchwert	Zeitwert	Differenz
<b>1. Underlying Optionsscheine auf aktien-/indexbezogene Geschäfte</b>			
230.755.334,65	1.224.259.197,49	350.038.405,41	-874.220.792,08
543.397.967,03	908.134.291,72	2.004.290.274,39	1.096.155.982,67
<b>2. Underlying Optionsscheine auf Rohstoffe</b>			
32.672.037	154.469.900,92	73.570.770,82	-80.899.130,10
52.059.476	172.423.934,54	385.082.944,38	212.659.009,84
<b>3. Underlying Optionsscheine auf Währungen</b>			
881.155.598	60.030.800,66	33.817.787,95	-26.213.012,71
1.096.509.933	77.907.081,94	146.465.901,26	68.558.819,32
<b>4. Underlying Zertifikate auf aktien-/indexbezogene Geschäfte</b>			
33.175.547,48	1.569.931.402,19	1.118.723.765,08	-451.207.637,11
87.907.386,08	1.967.719.028,80	2.206.865.454,96	239.146.426,13
<b>5. Underlying Zertifikate auf Rohstoffe</b>			
201.000	19.580.240,00	17.734.790,00	-1.845.450,00
237.000	61.093.900,00	64.774.500,00	3.680.600,00
<b>6. Underlying Zertifikate auf sonstige Geschäfte</b>			
2.800.933	322.124.200,00	249.937.032,50	-72.187.167,50
781	74.118.750,00	86.467.095,78	12.348.345,78
<b>Gesamtsumme aktien-/indexbezogene OTC - Optionen</b>			
<b>1. Underlying Optionsscheine</b>			
1.144.582.969,65	1.438.759.899,07	457.426.964,18	-981.332.934,89
1.691.967.376,03	1.158.465.308,20	2.535.839.120,03	1.377.373.811,83
<b>2.836.550.345,68</b>	<b>2.597.225.207,27</b>	<b>2.993.266.084,21</b>	<b>396.040.876,94</b>
<b>2. Underlying Zertifikate</b>			
36.177.480,48	1.911.635.842,19	1.386.395.587,58	-525.240.254,61
88.145.167,08	2.102.931.678,83	2.358.107.050,74	255.175.371,91
<b>124.322.647,56</b>	<b>4.014.567.520,99</b>	<b>3.744.502.638,32</b>	<b>-270.064.882,70</b>

**Total OTC Optionen**

2.960.872.993,24                      6.611.792.728,26                      6.737.768.722,53                      125.975.994,27

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

Bilanzposition: Anleihen

Stück	Buchwert	Zeitwert	Differenz
<b>Kategorie : sonstige Geschäfte</b>			
1.488.350	151.384.300,00	110.048.599,00	41.335.701,00
<b>Gesamtsumme: Zertifikate CHF ( nicht börsennotiert )</b>			
<b>1.488.350</b>	<b>151.384.300,00</b>	<b>110.048.599,00</b>	<b>41.335.701,00</b>

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

Bilanzposition: Sonstige Vermögensgegenstände

Stück	Buchwert	Zeitwert	Differenz
<b>Underlying Zertifikate auf sonstige Geschäfte</b>			
1.488.350	151.384.300,00	110.048.599,00	-41.335.701,00
<b>Total OTC Optionen ( CHF )</b>			
<b>1.488.350</b>	<b>151.384.300,00</b>	<b>110.048.599,00</b>	<b>-41.335.701,00</b>

Die im Anhang angegebenen beizulegenden Zeitwerte der Finanzinstrumente wurden anhand der Börsenschlusskurse zum letzten Handelstag des jeweiligen Stichtags ermittelt. Bei den nicht börsennotierten Zertifikaten wurde der beizulegende Zeitwert 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.

Die im Anhang genannten beizulegenden Zeitwerte entsprechen zum Bilanzstichtag dem aktuellen Marktwert der Wertpapiere.

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.

### **III. 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 Frankfurt am Main.

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

Bis zum 14.04.2010 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. Prüfungsausschuss**

Von einer einzigen Ausnahme abgesehen sind die von der Gesellschaft emittierten Wertpapiere entweder nicht börsennotiert oder werden im Freiverkehr Frankfurt und/oder Stuttgart gehandelt. Bei diesen beiden Börsen handelt es sich nicht um organisierte Märkte im Sinne des § 2 Abs. 5 des Wertpapierhandelsgesetzes. Lediglich mit einem einzigen im geregelten Freiverkehr an der Wiener Börse gelisteten Zertifikat nimmt die Gesellschaft einen organisierten Markt im Sinne des § 2 Abs. 5 des Wertpapierhandelsgesetzes in Anspruch. In Hinblick auf die besondere Risikosituation der Gesellschaft (siehe Risikobericht im Lagebericht) sowie auf das relativ geringe Emissionsvolumen (2,5 Mio. EUR, wovon nur 0,9 Mio. EUR in Umlauf sind) und die kurze Restlaufzeit (Endfälligkeit 23.11.2010) des betreffenden Wertpapiers wurde davon abgesehen, einen Prüfungsausschuss gemäß § 324 HGB einzurichten.

## **5. Gezeichnetes Kapital**

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

## **6. Sonstige Beratungs- und Bewertungsleistungen**

Das von dem Abschlussprüfer für die Zwischenabschlussprüfung berechnete Honorar beträgt unter Einbeziehung des anfallenden Auslagenersatzes jedoch ohne Berücksichtigung der nicht abzugsfähigen Umsatzsteuer TEUR 25.

## **7. 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 2009 zur Verfügung.

Frankfurt am Main, den 13. September 2010

Die Geschäftsführung

Hans Eich

Dr. Friedrich Trockels

## KAPITALFLUSSRECHNUNG

	1. Halbjahr 2010	Gesamtjahr 2009	1. Halbjahr 2009
	EUR	EUR	EUR
<b>1. Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit</b>			
Einzahlungen aus erstatteten Emissionsgebühren	1.370.123,76	2.051.489,94	1.057.534,83
Sonstige Einzahlungen, die nicht der Investitions- oder Finanzierungstätigkeit zuzuordnen sind	15.359,66	67.735,35	21.984,01
Auszahlungen für Emissionsgebühren	-1.380.449,78	-2.061.378,41	-1.057.349,89
Sonstige Auszahlungen, die nicht der Investitions- oder Finanzierungstätigkeit zuzuordnen sind	-15.359,66	-67.735,35	-21.984,01
Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit	-10.326,02	-9.888,47	184,94
<b>2. Finanzmittelfonds am Ende der Periode</b>			
Zahlungswirksame Veränderung des Finanzmittelfonds	-10.326,02	-9.888,47	184,94
Finanzmittelfonds am Anfang der Periode	44.505,62	54.394,09	54.394,09
Finanzmittelfonds am Ende der Periode	34.179,60	44.505,62	54.579,03
<b>3. Zusammensetzung des Finanzmittelfonds</b>			
Liquide Mittel	34.179,60	44.505,62	54.579,03
Finanzmittelfonds am Ende der Periode	34.179,60	44.505,62	54.579,03

### 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 quotaal einbezogenen Unternehmen und unterliegen keinen Verfügungsbeschränkungen.

## Eigenkapitalspiegel

Das Eigenkapital beträgt EUR 25.564,59 (umgerechnet aus DEM 50.000). Es setzt sich wie folgt zusammen:

	Gezeichnetes Kapital	Nicht eingeforderte ausstehende Einlagen	Kapitalrücklage	Erwirtschaftetes Eigenkapital	Eigene Anteile	Eigenkapital
Stand am 31.12.2009	25.564,59	-	-	-	-	25.564,59
Ausgabe von Anteilen	-					-
Erwerb/ Einbehaltung eigener Anteile	-					-
Gesamtergebnis	-					-
Stand 30.06.2010	25.564,59	-	-	-	-	25.564,59

## **Bestätigungsvermerk des Abschlussprüfers**

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

Wir haben den Zwischenabschluss – bestehend aus Bilanz, Gewinn- und Verlustrechnung, Kapitalflussrechnung, Eigenkapitalspiegel 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 2010 geprüft. Die Buchführung und die Aufstellung von Zwischenabschluss und Zwischenlagebericht 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 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 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, 13. September 2010

**Deloitte & Touche** GmbH  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

(Kopatschek)  
Wirtschaftsprüfer

(ppa. Lange)  
Wirtschaftsprüfer