

BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH
Frankfurt am Main

Bericht über das Geschäftsjahr
vom 1. Januar bis zum 31. Dezember 2001

BNP PARIBAS EMISSIONS- UND HANDELSGESELLSCHAFT MBH

FRANKFURT AM MAIN

BILANZ ZUM 31. DEZEMBER 2001

A K T I V A

	<u>2001</u> EUR	<u>2000</u> EUR
A. <u>ANLAGEVERMÖGEN:</u>		
I. Finanzanlagen		
1 Sonstige Ausleihungen	41.546.766,92	52.031.259,59
B. <u>UMLAUFVERMÖGEN:</u>		
I. Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände:		
1. Sonstige Vermögensgegenstände	12.918.525.710,42	6.364.189.471,98
- davon mit einer Restlaufzeit von mehr als einem Jahr: EUR 4.713.524.494,05 (Vorjahr: EUR 3.502.398.254,23)		
II. Guthaben bei Kreditinstituten	168.381,74	2.498.894,19
- davon beim Gesellschafter: EUR 168.381,74 (Vorjahr: EUR 2.498.894,19)		
C. <u>RECHNUNGSABGRENZUNGSPOSTEN</u>	1.161.900,00	0,00
	<hr/> <u>12.961.402.759,08</u>	<hr/> <u>6.418.719.625,76</u>

PASSIVA

	<u>2001</u> EUR	<u>2000</u> EUR
A. <u>EIGENKAPITAL:</u>		
I. Gezeichnetes Kapital	25.564,59	25.564,59
B. <u>RÜCKSTELLUNGEN:</u>		
1. Sonstige Rückstellungen	17.400,00	11.861,97
C. <u>VERBINDLICHKEITEN:</u>		
1. Anleihen	46.481.861,11	5.622.777,78
- davon mit einer Restlaufzeit bis zu einem Jahr: EUR 16.481.861,11 (Vorjahr: EUR 5.622.777,78)		
- davon konvertibel: EUR 16.481.861,11 (Vorjahr: EUR 5.622.777,78)		
2. Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen	41.687.462,18	55.310.684,03
- davon mit einer Restlaufzeit bis zu einem Jahr: EUR 12.269.073,71 (Vorjahr: EUR 14.558.981,97)		
3. Sonstige Verbindlichkeiten	12.872.028.571,20	6.357.485.390,17
- davon mit einer Restlaufzeit bis zu einem Jahr: EUR 8.188.441.463,41 (Vorjahr: EUR 2.855.087.135,93)		
D. <u>RECHNUNGSABGRENZUNGSPOSTEN</u>	1.161.900,00	263.347,22
	<u>12.961.402.759,08</u>	<u>6.418.719.625,76</u>

BNP PARIBAS EMISSIONS- UND HANDELSGESELLSCHAFT MBH

FRANKFURT AM MAIN

GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR 2001

	<u>2001</u> EUR	<u>2000</u> EUR
1. Sonstige betriebliche Erträge	3.494.824.396,86	914.669.488,00
2. Sonstige betriebliche Aufwendungen	-3.494.874.565,90	-914.812.867,38
3. Sonstige Zinsen und ähnliche Erträge	4.327.441,47	6.306.243,49
- davon aus verbundenen Unternehmen: EUR 290.110,19 (Vorjahr: EUR 251.472,09)		
4. Zinsen und ähnliche Aufwendungen	-4.115.210,19	-5.985.297,68
- davon an verbundene Unternehmen: EUR -4.115.210,19 (Vorjahr: EUR -5.985.297,68)		
5. Aufgrund einer Gewinngemeinschaft, eines Gewinnabführungs- und eines Teilgewinnabführungsvertrags abgeführte Gewinne	<u>-162.062,24</u>	<u>-177.566,43</u>
6. Jahresüberschuss	<u><u>0,00</u></u>	<u><u>0,00</u></u>

BNP PARIBAS EMISSIONS- UND HANDELSGESELLSCHAFT MBH

FRANKFURT AM MAIN

ANHANG FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR 2001

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.

Der Jahresabschluss wurde erstmals in EURO aufgestellt. Die Vorjahreszahlen werden in Anwendung von Art. 42 Abs. 2 Satz 1 EGHGB mit dem Umrechnungskurs von 1,95583 DM/EUR in EURO umgerechnet.

2. Bewertungsmethoden

Die sonstigen Ausleihungen wurden zu Anschaffungskosten zuzüglich abgegrenzter Zinsen bilanziert. Sie resultieren aus einem in 1997 gewährten langfristigen Kredit in Fremdwährung.

Die Forderungen und sonstigen Vermögensgegenstände wurden zum Nominalwert angesetzt. Wertberichtigungen waren nicht erforderlich. Aus den Absicherungsgeschäften zu den unter der Position Anleihen ausgewiesenen Reverse Convertibles wurden die Optionsrechte herausgelöst und passiviert.

Die sonstigen Rückstellungen berücksichtigen alle erkennbaren Risiken und ungewissen Verpflichtungen.

Die Verbindlichkeiten sind zum Rückzahlungsbetrag angesetzt. In den Verbindlichkeiten sind Fremdwährungsbeträge in US-Dollar in Höhe von umgerechnet TEUR 41.508 und in Schweizer Franken in Höhe von umgerechnet TEUR 37.630 enthalten. Die Währungsumrechnung erfolgte aufgrund von gebildeten Bewertungseinheiten mit dem unter den Sonstigen Ausleihungen ausgewiesenen langfristigen Kredit und mit den in den Sonstigen Vermögensgegenständen enthaltenen gezahlten Optionsprämien für einen Fremdwährungsbetrag in Höhe von umgerechnet TEUR 78.382 zu historischen Anschaffungskosten. Die sonstigen Fremdwährungsverbindlichkeiten in US-Dollar in Höhe von insgesamt TEUR 756 wurden zum Stichtagskurs umgerechnet. Aus den unter den Anleihen (zuzüglich abgegrenzter Zinsen) ausgewiesenen Reverse Convertibles wurden die Optionsrechte herausgelöst und aktiviert.

Die Rechnungsabgrenzungsposten enthalten jeweils den Korrekturposten zu den herausgelösten Optionsprämien aus den Reverse Convertibles bzw. deren Absicherungsgeschäft, der pro rata temporis als Korrektur zum überhöhten, laufenden nominalen Zins aufgelöst wird.

II. ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS

1. Sonstige Vermögensgegenstände

In den sonstigen Vermögensgegenständen sind Forderungen an verbundene Unternehmen aus abgegrenzten Zinsen in Höhe von TEUR 482 sowie aus der Erstattung von Kapitalertragsteuer und Solidaritätszuschlag in Höhe von TEUR 12 enthalten.

2. Guthaben bei Kreditinstituten

Die Guthaben bei Kreditinstituten bestehen in voller Höhe bei der alleinigen Gesellschafterin.

3. Sonstige Rückstellungen

Die sonstigen Rückstellungen wurden für Prüfungs- und Steuerberatungskosten gebildet.

4. Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen

Die Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen bestehen in voller Höhe von TEUR 41.687 gegenüber der Gesellschafterin, der BNP Paribas S.A., Niederlassung Frankfurt am Main.

III. ERGÄNZENDE ANGABEN ZUM ANLAGEVERMÖGEN

Das Anlagevermögen besteht nur aus Finanzanlagen in Form von sonstigen Ausleihungen und entwickelte sich wie folgt:

	<u>EUR</u>
Anfangsbestand	52.031.259,59
Zugänge	0,00
Abgänge	<u>-10.484.492,67</u>
Endbestand	<u>41.546.766,92</u>
Abschreibungen (kumuliert)	0,00

IV. ERGÄNZENDE ANGABEN

1. Haftungsverhältnisse

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

2. Geschäftsführung

Der Geschäftsführung gehörten im Berichtsjahr an:

Eric Jaques Martin, Frankfurt am Main	- ab 16. Juli 2001,
Dr. Michel von Aufschnaiter, Frankfurt am Main	- bis 26. September 2001,
Jean-Paul Bruart, Frankfurt am Main.	

3. Mitarbeiter

Die Gesellschaft beschäftigt keine Mitarbeiter.

4. Konzern- und Beteiligungsverhältnisse

Der Konzernabschluss für den größten Kreis von Unternehmen wird von der BNP Paribas S.A., Paris, erstellt und ist dort einsehbar. Die Gesellschaft ist in diesen Konzernabschluss einbezogen.

Frankfurt/M., den 1. Februar 2002

BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

Eric Jaques Martin
Geschäftsführer

Jean-Paul Bruart
Geschäftsführer

Bestätigungsvermerk

"Wir haben den Jahresabschluss unter Einbeziehung der Buchführung und den Lagebericht der BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH für das Geschäftsjahr vom 1. Januar bis zum 31. Dezember 2001 geprüft. Die Buchführung und die Aufstellung von Jahresabschluss und Lagebericht nach den deutschen handelsrechtlichen Vorschriften liegen in der Verantwortung der gesetzlichen Vertreter der Gesellschaft. Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung über den Jahresabschluss unter Einbeziehung der Buchführung und über den Lagebericht abzugeben.

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

Unsere Prüfung hat zu keinen Einwendungen geführt.

Nach unserer Überzeugung vermittelt der Jahresabschluss unter Beachtung der Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Gesellschaft. Der Lagebericht gibt insgesamt eine zutreffende Vorstellung von der Lage der Gesellschaft und stellt die Risiken der künftigen Entwicklung zutreffend dar."

Arthur Andersen
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Steuerberatungsgesellschaft mbH

Griess
Wirtschaftsprüfer

Schmekel
Wirtschaftsprüfer

Eschborn/Frankfurt/M., den 1. Februar 2002

LAGEBERICHT

FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR VOM

1. JANUAR 2001 BIS ZUM 31. DEZEMBER 2001

1. Rechtliche Grundlagen und Kapitalverhältnisse

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.

Das Stammkapital in Höhe von EUR 25.564,59 (umgerechnet aus DM 50.000,00) wird von der Alleingesellschafterin BNP PARIBAS S.A., Niederlassung Frankfurt am Main, gehalten.

2. Geschäftliche Entwicklung im Berichtsjahr

Die Gesellschaft betrieb im Berichtszeitraum wie im Vorjahr im wesentlichen die Emission von Optionsscheinen auf die Indizes DAX 30, NEMAX 50, NASDAQ 100 und Dow Jones EURO STOXX 50, auf darin enthaltene Aktien sowie auf weitere amerikanische, japanische und hongkong-chinesische Aktien. Außerdem emittiert sie Zertifikate, Kapitalgarantierte Anleihen und Reverse Convertibles. Erstmals wurden im Berichtsjahr auch Emissionen außerhalb Deutschlands gelistet (auf Schweizer Franken lautende Warrants, gelistet an der SWX Swiss Exchange, Zürich). Der im Vorjahresvergleich erneut erhebliche Anstieg von Anzahl und Volumen der Emissionen führte zu einer Erhöhung der Bilanzsumme um mehr als 100%. Die emittierten Wertpapiere wurden ausnahmslos an die BNP PARIBAS verkauft. Zur Deckung wurden von der BNP PARIBAS kongruente Rechte erworben.

Daneben hält die BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH einen Kredit an ein ausländisches Unternehmen, der in voller Höhe von der BNP PARIBAS refinanziert und garantiert wird.

3. Ertragslage

Die Sonstigen betrieblichen Erträge und Aufwendungen beinhalten im wesentlichen die Erlöse aus dem Verkauf der emittierten Wertpapiere und die gezahlten OTC-Optionsprämien. Da die Verkaufserlöse und die Prämien für die Deckungsgeschäfte stets identisch sind, ist dieses Emissionsgeschäft für die Gesellschaft ergebnisneutral. Die Zinserträge und -aufwendungen betreffen den oben erwähnten Kredit und die Reverse Convertibles sowie die damit zusammenhängenden Deckungsgeschäfte und Liquiditätsanlagen. Der im Wesentlichen aus der Kreditgewährung resultierende Gewinn in Höhe von EUR 162.062,24 wird aufgrund des Ergebnisabführungsvertrages an die Muttergesellschaft abgeführt.

4. Weitere Entwicklung der Gesellschaft

Die Geschäftstätigkeit der Gesellschaft im Jahr 2002 wird im Wesentlichen die kontinuierliche Fortführung der bisher betriebenen Aktivitäten umfassen. Hinzukommen dürfte die Emission von Wertpapieren zum Listing an der Börse in Madrid. Zur Begrenzung des permanenten Anstiegs der Bilanzsumme ist eine Änderung der Emissionsabwicklung geplant. Bisher wurde stets das gesamte Emissionsvolumen an die BNP PARIBAS verkauft. Zukünftig will die BNP PARIBAS die von der Gesellschaft emittierten Wertpapiere nur noch in der Höhe ankaufen, in der es zur Eindeckung der von ihr getätigten Verkäufe erforderlich ist. Im Übrigen sind wesentliche Veränderungen der wirtschaftlichen Aktivitäten sowie der rechtlichen Grundlagen der Gesellschaft zur Zeit nicht geplant.

5. Risiken der künftigen Entwicklung

Die BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH verkauft die von ihr emittierten Wertpapiere ausschließlich an andere Unternehmen der BNP PARIBAS-Gruppe und schließt gleichzeitig mit diesen Unternehmen Deckungsgeschäfte ab. Dabei werden Verkaufserlöse und Kosten der Deckungsgeschäfte stets ergebnisneutral kalkuliert. Forderungen bestehen entweder direkt an Unternehmen der BNP PARIBAS-Gruppe oder sind von diesen garantiert. Änderungen dieser Geschäftspolitik sind nicht geplant. Eigenständige Risiken der zukünftigen Entwicklung sind daher bei der BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH nicht gegeben.