

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

**Halbjahresabschluss mit Lagebericht  
1. Januar 2005 bis zum 30. Juni 2005**

*Der Halbjahresabschluss zum 30. Juni 2005 ist ungeprüft.*

## **INHALTSVERZEICHNIS**

Bilanz zum 30. Juni 2005

Gewinn- und Verlustrechnung vom 1. Januar 2005 bis zum 30. Juni 2005

Anhang Juni 2005

Lagebericht 1. Januar 2005 bis zum 30. Juni 2005

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

## Bilanz zum 30. Juni 2005

---

AKTIVA			31.12.2004
	EUR	EUR	TEUR
<b>A. ANLAGEVERMÖGEN</b>			
<b>I. Finanzanlagen</b>			
Sonstige Ausleihungen		0,00	0
<b>B. UMLAUFVERMÖGEN</b>			
<b>I. Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände</b>			
Sonstige Vermögensgegenstände	3.699.168.756,08		2.076.082
davon mit einer Restlaufzeit von mehr als einem Jahr			
EUR 1.583.919.051,05 (Vj. TEUR 835.430)			
<b>II. Guthaben bei Kreditinstituten</b>	0,00		0
davon beim Gesellschafter EUR 0,00 (Vj. TEUR 0)			
		<u>3.699.168.756,08</u>	<u>2.076.082</u>
<b>C. RECHNUNGSABGRENZUNGSPOSTEN</b>		<u>0,00</u>	<u>0</u>
		<u>3.699.168.756,08</u>	<u>2.076.082</u>

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

**Bilanz zum 30. Juni 2005**

PASSIVA			31.12.2004
	EUR	EUR	TEUR
<b>A. EIGENKAPITAL</b>			
Gezeichnetes Kapital		25.564,59	26
<b>B. RÜCKSTELLUNGEN</b>			
Sonstige Rückstellungen		2.918,00	15
<b>C. VERBINDLICHKEITEN</b>			
1. Anleihen	3.674.666.901,05		2.023.585
davon mit einer Restlaufzeit bis zu einem Jahr EUR 2.090.747.850,00 (Vj. TEUR 1.188.341)			
2. Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	92.486,44		119
davon gegenüber einem Gesellschafter EUR 92.486,44 (Vj. TEUR 119)			
davon mit einer Restlaufzeit bis zu einem Jahr EUR 92.486,44 (Vj. TEUR 119)			
3. Sonstige Verbindlichkeiten	24.380.886,00		52.337
davon mit einer Restlaufzeit bis zu einem Jahr EUR 24.380.886,00 (Vj. TEUR 52.337)			
		<u>3.699.140.273,49</u>	<u>2.076.082</u>
<b>D. RECHNUNGSABGRENZUNGSPOSTEN</b>		<u>0,00</u>	<u>0</u>
		<u><u>3.699.168.756,08</u></u>	<u><u>2.076.082</u></u>

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

**Gewinn- und Verlustrechnung für den Zeitraum vom 1. Januar 2005 bis zum 30. Juni 2005**

	2005 <u>EUR</u>	06/2004 <u>TEUR</u>
1. Sonstige betriebliche Erträge	243.571,39	97
2. Sonstige betriebliche Aufwendungen	243.571,39	97
3. Sonstige Zinsen und ähnliche Erträge davon aus verbundenen Unternehmen EUR 0,00 (Vj. TEUR 0)	0,00	0
4. Zinsen und ähnliche Aufwendungen davon aus verbundenen Unternehmen EUR 0,00 (Vj. TEUR 0)	0,00	0
5. Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit	0,00	0
6. Aufgrund einer Gewinngemeinschaft, eines Gewinnabführungs- und eines Teilgewinnabführungsvertrages abgeführte Gewinne	0,00	0
7. Jahresüberschuss	<u>0,00</u>	<u>0</u>

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

## **Anhang Juni 2005**

---

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

#### **1. Allgemeines**

Der Halbjahresabschluss der BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH, Frankfurt am Main, im folgenden auch "Gesellschaft" genannt, wurde nach den Vorschriften des HGB und des GmbHG aufgestellt.

Für die Darstellung der Gewinn- und Verlustrechnung wurde das Gesamtkostenverfahren gemäß § 275 Abs. 2 HGB gewählt.

#### **2. Bewertungsmethoden**

Abweichungen in den Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden im Vergleich zur Vorjahresbilanz liegen nicht vor.

Die **Verbindlichkeiten** aus emittierten Wertpapieren und die in **Forderungen und Sonstige Vermögensgegenstände** ausgewiesenen Sicherungsgeschäfte wurden zu Bewertungseinheiten zusammengefasst und zum Einstandskurs des Sicherungsgeschäfts bewertet. 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.

Die **Sonstigen Rückstellungen** berücksichtigen alle erkennbaren Risiken und ungewissen Verpflichtungen.

**Fremdwährungsaktiva oder -passiva** sind in der Bilanz nicht enthalten.

## **II. ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESABSCHLUSS**

### **1. Sonstige Vermögensgegenstände**

Die sonstigen Vermögensgegenstände enthalten die von verbundenen Unternehmen zur Absicherung der Wertpapiere im Umlauf erworbenen OTC-Optionen i.H.v. TEUR 3.699.048 sowie Forderungen auf Auslagererstattung an BNP PARIBAS ARBITRAGE SNC i.H.v. TEUR 121.

### **2. Sonstige Rückstellungen**

Die sonstigen Rückstellungen wurden für Jahresabschlusskosten gebildet.

### **3. Verbindlichkeiten**

Die Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten bestehen in voller Höhe gegenüber der alleinigen Gesellschafterin.

Die Sonstigen Verbindlichkeiten bestehen in voller Höhe aus Optionsscheinen.

#### 4. Fristengliederung der Verbindlichkeiten

Die Verbindlichkeiten setzen sich wie folgt zusammen:

	Gesamt Betrag TEUR	davon Restlaufzeit			davon gesichert TEUR
		bis zu 1Jahr TEUR	über 1 bis 5 Jahre TEUR	über 5 Jahre TEUR	
Anleihen	3.674.667	2.090.748	1.438.811	145.108	0
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	92	92	0	0	0
Sonstige Verbindlichkeiten	24.381	24.381	0	0	0
<b>Summe</b>	3.699.140	2.115.221	1.438.811	145.108	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.

In der Bilanz werden die derivativen Finanzgeschäfte wie folgt ausgewiesen:

emittierte Aktien- und Indexzertifikate  
emittierte Optionsscheine  
gezahlte Optionsprämien

Passivposition Anleihen  
Passivposition Sonstige Verbindlichkeiten  
Aktivposition Sonstige Vermögensgegenstände

## Zusammenfassende Darstellung der emittierten Wertpapiere per 30.06.2005

30.06.2005

31.12.2004

<b>WP-Art :</b>	<b>Optionscheine</b>
-----------------	----------------------

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

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

Nominalbetrag ( Stück )	Buchwert
<b>Indices</b>	
10.500.000	14.650.000,00

Nominalbetrag ( Stück )	Buchwert
<b>Indices</b>	
9.686.300	42.571.595,00

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

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

<b>Indices</b>	
38.462	9.730.886,00

<b>Indices</b>	
38.462	9.730.886,00

<b>WP-Art :</b>	<b>Index/Aktien Zertifikate</b>
-----------------	---------------------------------

<b>WP-Art :</b>	<b>Index/Aktien Zertifikate</b>
-----------------	---------------------------------

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

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

Nominalbetrag ( Stück )	Buchwert
<b>1. Aktien</b>	
325.606.000	2.171.295.580,00
<b>2. Indices</b>	
144.712.150	1.175.349.424,30
<b>3. Fonds</b>	
144.810	265.866.475,75

Nominalbetrag ( Stück )	Buchwert
<b>1. Aktien</b>	
201.440.000	1.127.820.900,00
<b>2. Indices</b>	
63.917.150	592.879.224,30
<b>3. Fonds</b>	
132.750	254.647.725,75

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

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

<b>470.462.960</b>	<b>3.612.511.480,05</b>
--------------------	-------------------------

<b>265.489.900</b>	<b>1.975.347.850,05</b>
--------------------	-------------------------

**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>	
506	54.668.750,00

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

**300.556 62.155.421,00**

---

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

**481.301.978 3.699.047.787,05**

**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>	
291	40.750.000,00

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

**300.341 48.236.671,00**

---

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

**275.515.003,00 2.075.887.002,05**

Sämtliche Emissionen sind durch den Abschluss identisch ausgestatteter OTC-Optionen mit der BNP Paribas Arbitrage SNC, Paris, vollständig abgesichert.

## Zusammenfassende Darstellung der Sicherungsgeschäfte per 30.06.2005

30.06.2005

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

**1. Underlying Optionsscheine a/ Indices**

143.462                      24.380.886,00

**2. Underlying Zertifikate a/ Aktien**

171.029.500                2.174.172.580,00

**3. Underlying Zertifikate a/ Indices**

5.664.504                    1.179.959.095,30

**4. Underlying Zertifikate a/ Fonds**

145.316                      320.535.225,75

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

**1. Underlying Optionsscheine**

143.462                      24.380.886,00

**2. Underlying Zertifikate**

176.839.320                3.674.666.901

---

**Total OTC Optionen**

176.982.782                3.699.047.787,05

31.12.2004

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

**1. Underlying Optionsscheine a/ Indices**

319.762                      52.302.481,00

**2. Underlying Zertifikate a/ Aktien**

114.530.250                1.130.697.900,00

**3. Underlying Zertifikate a/ Indices**

3.301.250                    597.488.895,30

**4. Underlying Zertifikate a/ Fonds**

133.041                      295.397.725,75

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

**1. Underlying Optionsscheine**

319.762                      52.302.481,00

**2. Underlying Zertifikate**

117.964.541                2.023.584.521,05

---

**Total OTC Optionen**

118.284.303                2.075.887.002,05

**BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH**  
**Kapitalflussrechnung zum 30. Juni 2005**

	1. Halbjahr 2005	1. Halbjahr 2004
	EUR	EUR
<b>1. Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit</b>		
Einzahlungen aus erstatteten Emissionsgebühren	302.103,47	43.403,99
Sonstige Einzahlungen, die nicht der Investitions- oder Finanzierungstätigkeit zuzuordnen sind	15.283,20	87,51
Erhaltene Zinsen	0,00	0,00
Auszahlungen für Emissionsgebühren	(276.384,20)	(94.075,72)
Sonstige Auszahlungen, die nicht der Investitions- oder Finanzierungstätigkeit zuzuordnen sind	(14.224,08)	(15.816,37)
Gezahlte Zinsen	0,00	0,00
Auszahlungen aus Provisionen	0,00	0,00
Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit	<u>26.778,39</u>	<u>(66.400,59)</u>
<b>2. Cashflow aus der Finanzierungstätigkeit</b>		
Auszahlungen an Unternehmenseigner aus Gewinnabführungsvertrag	-	(31.485,88)
Cashflow aus der Finanzierungstätigkeit	<u>-</u>	<u>(31.485,88)</u>
<b>3. Finanzmittelfonds am Ende der Periode</b>		
Zahlungswirksame Veränderung des Finanzmittelfonds (Zwischensummen 1 - 2)	26.778,39	(97.886,47)
Finanzmittelfonds am Anfang der Periode	<u>(119.264,83)</u>	<u>58.975,12</u>
Finanzmittelfonds am Ende der Periode	<u><u>(92.486,44)</u></u>	<u><u>(38.911,35)</u></u>
<b>4. Zusammensetzung des Finanzmittelfonds</b>		
Liquide Mittel	-	-
Kurzfristige Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	<u>(92.486,44)</u>	<u>(38.911,35)</u>
Finanzmittelfonds am Ende der Periode	<u><u>(92.486,44)</u></u>	<u><u>(38.911,35)</u></u>

**Ergänzende Angaben gemäß Tz. 52 des DRS-2:**

- a) Unter dem Finanzmittelfonds werden die täglich fälligen Sichtguthaben beim Gesellschafter bzw. die kurzfristigen Verbindlichkeiten gegenüber dem Gesellschafter ausgewiesen.
- b) Eine Änderung der Definition des Finanzmittelfonds gegenüber der Vorperiode wurde nicht vorgenommen.
- c) Der Bestand des Finanzmittelfonds entspricht der Bilanzposition Guthaben bei Kreditinstituten.
- d) In der Berichtsperiode wurden keine bedeutenden zahlungsunwirksamen Investitions- und Finanzierungsvorgänge vorgenommen. Im operativen Bereich hat die Gesellschaft bedeutende zahlungsunwirksame Transaktionen im Rahmen des Emissionsgeschäftes und der diesbezüglichen Absicherungsgeschäfte getätigt.
- e) Die Gesellschaft hat in dem Prüfungszeitraum kein Unternehmen erworben oder verkauft.

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

Die ausgewiesenen Bestände des Finanzmittelfonds stammen nicht von quotaleinbezogenen Unternehmen und unterliegen keinen Verfügungsbeschränkungen.'

### **III. 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

Hans Eich, Bankkaufmann, St. Ingbert

#### **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 am Main, den 29.09.2005

**BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH**

Die Geschäftsführung

# **LAGEBERICHT FÜR DEN BERICHTSZEITRAUM VOM**

## **1. JANUAR 2005 BIS ZUM 30. Juni 2005**

### **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 (nachstehend Gesellschaft genannt).

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

### **2. Geschäftliche Entwicklung im Berichtsjahr**

Wie im Lagebericht 2004 avisiert wurde die Emissionstätigkeit der Gesellschaft im Jahre 2005 erheblich verstärkt. Das Volumen der emittierten Wertpapiere erhöhte sich dadurch von 2,1 Mrd. € per 31.12.2004 auf 3,7 Mrd. € per 30.06.2005.

Alle emittierten Wertpapiere wurden zu Marktpreisen an die BNP PARIBAS ARBITRAGE SNC, Paris, verkauft. Zur Deckung wurden von der BNP PARIBAS ARBITRAGE SNC kongruente OTC-Optionen erworben.

### **3. Ertragslage**

Da die Verkaufserlöse und die Prämien für die Deckungsgeschäfte stets identisch sind, ist das Emissionsgeschäft für die Gesellschaft ergebnisneutral. Um dies zu verdeutlichen, werden die Erlöse aus dem Verkauf der emittierten Wertpapiere und die Aufwendungen aus verfallenen oder ausgeübten OTC-Optionen saldiert. Die Sachaufwendungen werden an die BNP PARIBAS ARBITRAGE SNC weiterbelastet. Das Nettoergebnis der Gesellschaft beträgt somit konzeptionsbedingt 0,00 EUR.

#### **4. Weitere Entwicklung der Gesellschaft**

Es ist zu erwarten, daß die Emission von an der Börse (zur Zeit im Freiverkehr) gelisteten Aktien- und Indexzertifikaten weiter zunehmen wird. Daneben dürften einige Privatplatzierungen erfolgen. Außerdem wird die Ausweitung des Emissionsgeschäftes der Gesellschaft auf weitere Produkte (z.B. fondsbezogene Zertifikate oder mit einer Zinskomponente ausgestattete Wertpapiere) vorbereitet. Über die in diesem Zusammenhang in Erwägung gezogene Beantragung einer Banklizenz wurde noch nicht abschließend entschieden.

#### **5. Risiken der künftigen Entwicklung**

Die Gesellschaft verkauft die von ihr emittierten Wertpapiere ausschließlich an andere Gesellschaften der BNP PARIBAS-Gruppe und schließt gleichzeitig mit Diesen Perfect-Hedge-Deckungsgeschäfte ab. Preisänderungsrisiken bestehen daher nicht. Erfüllungsrisiken ergeben sich ebenfalls nicht, da die Zahlungen aus dem Verkauf der emittierten Wertpapiere und aus dem Kauf der Deckungsgeschäfte sowie im Rahmen von Ausübungen stets genettet werden. Forderungen bestehen ausschließlich gegen Gesellschaften der BNP PARIBAS-Gruppe. Der Geschäftsbetrieb ist konzeptionsbedingt ergebnisneutral. Ein eigenständiges Risiko ist bei der Gesellschaft daher nicht gegeben. Für die Risikobeurteilung ist die Bonität der BNP PARIBAS-Gruppe ausschlaggebend.

\*\*\*\*