

ARTHUR
ANDERSEN

Comisión Nacional del Mercado de Valores
REGISTRO DE ENTRADA
Nº 2002010713 31 ENE 2002


BNP EMISSIONS- UND HANDELSGESELLSCHAFT MBH
FRANKFURT AM MAIN

INFORME SOBRE LA AUDITORÍA
DE LAS CUENTAS ANUALES CERRADAS A 31 DE DICIEMBRE DE 1999
Y DEL INFORME DE SITUACIÓN CORRESPONDIENTE
AL EJERCICIO SOCIAL 1999

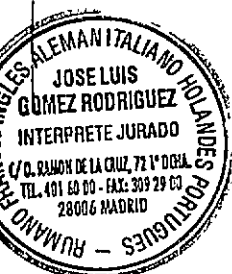
C N M V
Registro de Auditorías
Emisores
Nº 7094



**ARTHUR
ANDERSEN**

INDICE

	<u>Página</u>
A. MANDATO DE AUDITORÍA	4
B. CONCLUSIONES FUNDAMENTALES	5
I. Situación de la empresa	5
1. Dictamen sobre la valoración de la situación realizada por parte del representante legal	5
2. Hechos que afectan negativamente al desarrollo o que ponen en riesgo la existencia de la empresa.	5
II. Irregularidades	5
1. Irregularidades en la rendición de cuentas	5
2. Otras irregularidades	5
C. OBJETO, CLASE Y EXTENSIÓN DE LA AUDITORÍA	5
D. CONCLUSIONES Y COMENTARIOS A LA RENDICIÓN DE CUENTAS	6
I. Contabilidad	6
II. Cuentas anuales	6
1. Regularidad de las cuentas anuales	6
2. Clasificación y comentarios a las partidas de las cuentas anuales	7
3. Valoración global de las cuentas anuales	10
III. Informe de situación	10
E. CONVERSIÓN AL EURO / AÑO 2000	11
F. DICTAMEN DE LA AUDITORÍA	11



ANEXOS

1. Balance
2. Cuenta de pérdidas y ganancias
3. Apéndice
4. Informe de situación
5. Comentarios adicionales a las cuentas anuales
6. Situación legal, tributaria y económica
7. Condiciones generales de contratación incluyendo condiciones particulares



A. MANDATO DE AUDITORÍA

En la junta general de socios de

BNP EMISSIONS-UND HANDELSGESELLSCHAFT MBH

FRANKFURT AM MAIN

(en lo sucesivo mencionada la "Sociedad")

celebrada el 8 de marzo de 2000 fuimos nombrados auditores para el ejercicio social 1999. En cumplimiento del mandato otorgado por los administradores hemos procedido a auditar

las cuentas anuales cerradas a 31 de diciembre de 1999 (Anexos 1 a 3),

el informe de situación correspondiente al ejercicio social 1999 (Anexo 4) y

la contabilidad

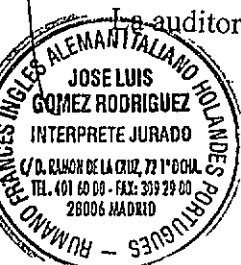
de conformidad con el artículo 316 y siguientes del Código Mercantil (HGB) de acuerdo con los principios una ordenada realización de las auditorías. También hemos auditado las cuentas anuales cerradas a 31 de diciembre de 1998 habiendo emitido a tal respecto nuestro dictamen de auditoría sin salvedades; nos remitimos a nuestro dictamen de fecha 20 de abril de 1999.

La llevanza de la contabilidad y la elaboración de las cuentas anuales y del informe de situación es responsabilidad de la dirección de la sociedad. Nuestra responsabilidad es la de valorar dicha documentación y datos en el marco de nuestra auditoría obligatoria.

A continuación informamos sobre la clase y la extensión de la auditoría así como sobre sus resultados. Por lo que se refiere al dictamen de auditoría emitido por nosotros nos remitimos al apartado F.

El presente informe de auditoría fue elaborado por nosotros de conformidad con las recomendaciones dadas por el Instituto de Auditores (IDW) sobre normas generales de auditoría: "Principios para una Ordenada Elaboración de Informes en el Marco de las Auditorías".

La auditoría de las cuentas anuales fue finalizada por nuestra parte el 21 de julio de 2000.



Para la ejecución de nuestro mandato y para la evaluación de nuestra responsabilidad son aplicables, incluso con respecto a terceras personas, las Condiciones Generales de Contratación para Auditores y Sociedades de Auditoría en su versión vigente a 1 de enero de 1999 (véase Anexo 7) (incluidas las condiciones particulares).

B. CONCLUSIONES FUNDAMENTALES

I. Situación de la empresa

1. Dictamen sobre la valoración de la situación realizada por el representante legal

Con base a la auditoría realizada por nuestra parte estamos conformes con la presentación realizada por los administradores en las cuentas anuales y en el informe de situación.

2. Hechos que afectan negativamente al desarrollo o que ponen en riesgo la existencia de la empresa

En nuestra auditoría no hemos constatado hecho alguno que pueda afectar negativamente al desarrollo de la sociedad o que puedan poner en riesgo su existencia,

II. Irregularidades

1. Irregularidades en la rendición de cuentas

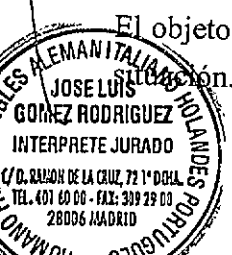
No procede reseñar irregularidad alguna en materia de elaboración de informes contra los preceptos en materia de rendición de cuentas.

2. Otras irregularidades

En el marco de nuestra auditoría no hemos detectado fraude, perjuicios patrimoniales o infracciones contra normas similares de la Ley o de los Estatutos Sociales, que no se encuentren referidas a la rendición de cuentas.

C. OBJETO, CLASE Y EXTENSIÓN DE LA AUDITORÍA

El objeto de nuestra auditoría fue la llevanza de la contabilidad, las cuentas anuales y el informe de situación.



La auditoría fue realizada por nuestra parte de conformidad con el artículo 316 y siguientes del HGB (Código de Comercio) cumpliendo con los principios marcados por el Instituto de Auditores (IDW) para una ordenada realización de las auditorías.

Hemos elaborado el perfil de riesgo para las cuentas anuales de conformidad con los riesgos inherentes valorados por nosotros y con el entorno de control. Además, y en la medida en la que lo hemos considerado necesario, hemos auditado y valorado el sistema de control interno, en particular en la medida en la que va dirigido a garantizar una adecuada rendición de cuentas, sin llevar a cabo no obstante un detallado análisis del sistema. Teniendo en cuenta el perfil de riesgo y los resultados de la auditoría del sistema de control interno, y en la medida en la que lo hemos considerado necesario, hemos llevado a cabo exámenes individualizados con relación a los justificantes de existencias, el estado y la valoración de las cuentas anuales.

Nuestros trabajos de auditoría se han realizado sobre la base de muestreos aleatorios.

El núcleo de nuestra auditoría fue la estimación y la valoración de los otros préstamos acreditados, de las primas de opciones contenidas en otros activos patrimoniales y en otras deudas así como de las deudas frente a otras empresas asociadas.

El objeto de nuestros trabajos de auditoría en el marco del examen del informe de situación fueron la integridad y la plausibilidad de los datos. Hemos valorado los datos en base a los conocimientos que hemos adquirido durante la auditoría de las cuentas anuales.

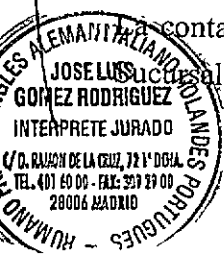
Los administradores nos han facilitado de forma diligente todas las explicaciones y justificantes solicitados.

De acuerdo con el certificado de responsabilidad presentado por los administradores, el balance contiene todas las partidas del activo y del pasivo. De acuerdo con el certificado de responsabilidad, a la fecha de cierre del balance no existen otras responsabilidades ni obligaciones financieras sujetas a la obligación de información, salvo las que se pueden observar en el balance o en el apéndice.

D. CONCLUSIONES Y COMENTARIOS A LA RENDICIÓN DE CUENTAS

I. Llevanza de la contabilidad

La contabilidad se llevó a través del sistema informático de la Banque Nationale de Paris, S.A., sucursal en el Sarre hasta el 31 de agosto de 1999. Con efectos a partir del 1 de septiembre de 1999



la llevanza de la contabilidad fue transferida a la Banque Nationale de Paris, S.A., Sucursal en Frankfurt am Main. De acuerdo con la auditoría que hemos llevado a cabo la rendición de cuentas se ha realizado en debida forma tanto en sus aspectos materiales como formales, de conformidad con los preceptos legales.

II. Cuentas anuales

1. Regularidad de la cuentas anuales

La auditoría que hemos llevado a cabo nos permite concluir que las cuentas de pérdidas y ganancias han sido elaboradas de conformidad con las normas de clasificación y valoración del Código Mercantil (HGB) y de las Sociedades Limitadas (GmbH) y de los estatutos sociales y que han sido desarrolladas ordenadamente en base a los libros de la sociedad. El apéndice contiene los comentarios necesarios al balance y a la cuenta de pérdidas y ganancias así como las demás informaciones de carácter obligatorio.

2. Clasificación y comentarios a las partidas de las cuentas anuales

a. Principios fundamentales de confección del balance y de valoración

La sociedad es una sociedad de capital de grandes dimensiones en el sentido del artículo 267 apartado 3 del Código Mercantil (HGB).

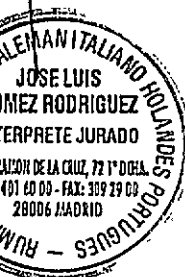
Los principios de confección de balance y de valoración aplicados por la sociedad figuran comentados en el apéndice.

El ejercicio de los derechos de confección del balance, de valoración y de elección de consignación se produjo como siempre en las cuentas anuales correspondientes al ejercicio anterior.

b. Situación patrimonial, financiera y de resultados

A efectos de explicar la situación patrimonial, financiera y de resultados hemos clasificado las partidas del balance y de las cuentas de pérdidas y ganancias de acuerdo con criterios económico empresariales.

El anexo 5 contiene otras clasificaciones y explicaciones de las partidas de las cuentas anuales.



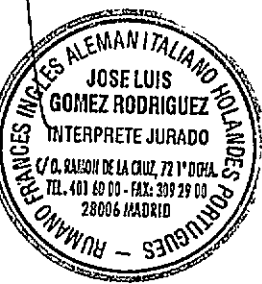
(1) Resultados

	1999		1998		Variación
	Miles de DM	%	Miles de DM	%	Miles de DM
Otros ingresos de explotación	569.998	100,0	635.226	100,0	-65.228
Rendimiento de explotación	569.998	100,0	635.226	100,0	-65.228
Otros gastos de explotación	-570.064	-100,0	-635.358	-100,0	65.294
Gastos de explotación	-570.064	-100,0	-635.358	-100,0	65.294
Resultado de explotación	-66	0,0	-132	0,0	66
Resultado financiero	299	0,1	375	0,1	-76
Gastos derivados del contrato de cesión de beneficios	-233	-0,1	-243	-0,1	10
Superávit anual	0	0,0	0	0,0	0,0

El resultado de explotación de la sociedad se encuentra marcado fundamentalmente por el hecho de que los warrants de la sociedad son vendidos al BNP Frankfurt liquidándose al mismo tiempo mediante la compra de opciones de cobertura idénticas.

Los demás ingresos de explotación resultan esencialmente de primas de opciones cobradas (569.810.000 marcos alemanes) así como de ganancias por operaciones de cambio de divisas a través de los intereses devengados y no vencidos del ejercicio anterior y recibidos en 1999 en moneda extranjera (167.000 marcos alemanes). A dichos ingresos se contraponen gastos por primas de opciones (569.810.000 marcos alemanes), gastos de administración (126.000 marcos alemanes) y pérdidas en concepto de operaciones por cambio de divisas provenientes de los intereses devengados y no vencidos del ejercicio anterior y comisiones por avales en moneda extranjera (128.000 marcos alemanes).

El resultado financiero se encuentra marcado esencialmente por los ingresos en concepto de intereses derivados del crédito concedido al cliente (9.804.000 marcos alemanes) y de los costes de refinanciación anejos (7.502.000 marcos alemanes) así como de la comisión por aval pendiente de pago (2.047.000 marcos alemanes). El aval se concede por el socio único para la cobertura del riesgo crediticio. Por consiguiente, la aportación neta a los resultados por parte de las operaciones de crédito asciende a 255.000 marcos alemanes



(2) Estructura del patrimonio y de capital

Estructura del patrimonio

	1999		1998		Variación
	Miles de DM	%	Miles de DM	%	Miles de DM
Patrimonio vinculado a largo plazo:					
Otros préstamos	121.381	2,7	117.989	76,8	-3.392
Patrimonio vinculado a corto plazo:					
Otros activos patrimoniales	4.434.319	97,2	33.769	22,0	4.400.550
Saldos acreedores en entidades de crédito	3.752	0,1	1.841	1,2	1.911
Patrimonio total	4.559.452	100,00	153.599	100,00	4.405.853

Los demás préstamos resultan de un crédito concedido en mayo de 1997 a un cliente por un importe de 69.000.000 dólares USA. El importe del crédito de la deuda en moneda extranjera correspondiente convertido al tipo de cambio medio al día de cierre del balance da lugar a un contravalor en marcos alemanes de 118.180.000 marcos alemanes, el interés devengado y no vencido asciende a 3.201.000 marcos alemanes.

Los demás activos patrimoniales contienen esencialmente las primas de opciones pagadas por un importe de 4.434.274 marcos alemanes por las opciones adquiridas por la Banque National de Paris, S.A., Sucursal Frankfurt am Main, que se cancelan después de la fecha de cierre del balance.

El saldo acreedor en entidades de crédito es gestionado exclusivamente por el socio único.

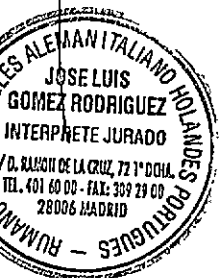
Estructura del capital

	1999		1998		Variación
	Miles de DM	%	Miles de DM	%	Miles de DM
Recursos propios	50	0,0	50	0,0	0
Deudas a corto plazo:					
Otras provisiones	15	0,0	10	0,0	5
Deudas frente a compañías asociadas	125.126	2,7	119.795	78,0	5.331
Otras deudas	4.434.261	97,3	33.744	22,0	4.400.517
	4.559.402	100,00	153.599	100,00	4.405.853
Pasivo total	4.559.452	100,00	153.599	100,00	4.405.853

Las deudas frente a empresas asociadas han de ser atribuidas por un lado a un depósito a plazo prolongado en 1998 y contraído por el socio único por un importe de 69.000.000 USD (118.180.000 marcos alemanes) incluidos intereses devengados y no vencidos (2.501.000 marcos alemanes), que

es utilizado por idéntica cuantía en la refinanciación del crédito de un cliente. El aumento de la deuda resulta de un tipo de cambio de divisas más alto en comparación con el ejercicio precedente. Además, la partida contiene la comisión por aval pendiente de pago (4.212.000 marcos alemanes) por un aval recibido por el socio así como por un beneficio cedido al socio por un importe de 233.000 marcos alemanes en virtud del contrato de cesión de beneficios.

Además, las primas por los warrants emitidos por la sociedad contenidas dentro de la partida otras deudas por un importe de 4.434.261 marcos alemanes han sido pasados al pasivo, cancelándose después de la fecha de cierre del balance.



(3) Situación financiera y de liquidez

Cuenta de flujo de capital

1999
Miles de DM Miles de DM

Resultado anual de las partidas extraordinarias y de los gastos por intereses		
+ / - aumento / disminución de reservas	7.735	
+ / - disminución de provisiones, créditos activos por deudores (proveedores) así como de otros elementos del activo, que no se encuentran asignados a actividades de inversión o financiación	5	
	-4.403.942	
+ / - disminución de provisiones, deudas de deudores (proveedores) así como de otros elementos del pasivo, que no se encuentran asignados a actividades de inversión o financiación		4.405.847
+ / - pagos y cobros procedentes de operaciones extraordinarias		
- pago de intereses	- 7.502	
= <u>Flujo de caja procedente de la actividad mercantil ordinaria</u>		2.143
Pagos al titular de la empresa	-233	
= <u>Flujo de caja procedente de la actividad de financiación</u>		-233
<u>Variaciones a efectos de pagos de las existencias de recursos financieros</u>		1.910
+ Existencias de recursos financieros al inicio del ejercicio social	1.841	1.841
+ Existencias de recursos financieros a la finalización del ejercicio social		3.751
<u>Composición de las existencias de recursos financieros a la finalización del ejercicio social</u>		3.751

3. Valoración general de las cuentas anuales

Las cuentas anuales de la compañía ofrecen en su conjunto en sus aspectos materiales una imagen fiel de la situación patrimonial, financiera y de resultados de la sociedad de acuerdo con los principios de una ordenada contabilidad. Nos remitimos a nuestros comentarios en los apartados 1.2 'Clasificación y comentarios a las partidas de las cuentas anuales'.

III. Informe de situación

Nuestra auditoría ha llegado a la conclusión de que el informe de situación se encuentra conforme con las cuentas anuales así como con las informaciones obtenidas en el curso de nuestra auditoría y que ofrece una imagen fiel de la situación de la empresa. Los riesgos anejos al curso futuro de la sociedad se encuentran correctamente presentados. El informe de situación contiene las informaciones y los comentarios del artículo 289 del Código de Comercio (HGB).

Después de cerrado el ejercicio social no hemos tenido conocimiento de actuación alguna de especial relevancia sobre los que hubiera que haber informado.

E. CONVERSIÓN AL EURO / AÑO 2000

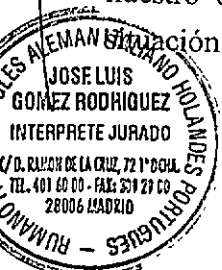
El Comité Técnico Superior del Instituto de Auditoría publicó en 1998 un documento, conforme al cual deben de actuar los auditores en el informe de auditoría con respecto a la conversión de la contabilidad con ocasión del cambio de milenio.

La contabilidad se lleva a cabo en el sistema informático de la Banque Nationale de Paris, S.A., Sucursal en Frankfurt am Main. Según las informaciones que se nos han facilitado, no se han producido problemas en relación con la adaptación del sistema informático al año 2000. La conversión de la contabilidad al euro no ha efectuado todavía. Según la información facilitada no se espera que se produzcan gastos adicionales en relación con la conversión al euro.

F. DICTAMEN DE AUDITORÍA

De acuerdo con el resultado de nuestra auditoría hemos emitido el siguiente dictamen de auditoría sin salvedades relativo a las cuentas anuales de BNP Emissions- und Handelsgesellschaft mbH, Frankfurt am Main cerradas a 31 de diciembre de 1999, adjuntadas como anexos 1 a 3, y al informe de situación adjunto como anexo 4 correspondiente al ejercicio social 1999:

“Hemos auditado las cuentas anuales con inclusión de la contabilidad y del informe de situación de BNP Emissions- und Handelsgesellschaft mbH correspondientes al ejercicio social comprendido entre el 1 de enero de 1999 y el 31 de diciembre de 1999. La contabilidad y la elaboración de las cuentas anuales y del informe de situación de acuerdo con las normas del Derecho Mercantil Alemán, son responsabilidad del representante legal de la sociedad. Nuestra obligación es la de dar nuestro dictamen sobre las cuentas anuales incluyendo la contabilidad y sobre el informe de situación en base a la auditoría realizada por nosotros.



Hemos realizado nuestra auditoría de las cuentas anuales de acuerdo con el artículo 317 del Código Mercantil Alemán (HGB) observando los principios establecidos por el Instituto de Auditoría (IDW) para la adecuada realización de las auditorías. De acuerdo con lo anterior la auditoría ha de ser planificada y realizada de tal forma que las inexactitudes e infracciones que resulten esencialmente de la presentación de la imagen ofrecida sobre la situación patrimonial, financiera y de resultados a través de las cuentas anuales observando los principios de una ordenada contabilidad y a través del informe de situación, puedan ser detectados con seguridad. A la hora de determinar las actividades auditoras se tendrán en cuenta los conocimientos sobre la actividad mercantil y sobre el entorno económico y legal de la sociedad así como las expectativas sobre posibles errores. En el marco de la auditoría se valorarán la eficacia del sistema de control interno así como los justificantes de los datos reflejados en la contabilidad, las cuentas anuales y el informe de situación principalmente a través de la realización de muestreos aleatorios. La auditoría comprende la valoración de los principios de confección del balance aplicados y de las valoraciones esenciales realizadas por el representante legal así como la apreciación de la presentación general de las cuentas anuales y del informe de situación. Opinamos que nuestra auditoría ofrece una base suficientemente segura para realizar nuestro dictamen.

Nuestra auditoría no ha dado lugar a la presentación de objeción alguna.

Según nuestro convencimiento las cuentas anuales ofrecen en sus aspectos materiales una imagen fiel de la situación patrimonial, financiera y de resultados de la sociedad de acuerdo con los principios de una ordenada contabilidad. El informe de situación ofrece en su conjunto una representación fiel de la situación de la sociedad y presenta de forma correcta los riesgos inherentes a la futura marcha de la sociedad"

ARTHUR ANDERSEN

Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Steuerberatungsgesellschaft mbH

(FIRMA ILEGIBLE)

Schmekel

Auditor

(FIRMA ILEGIBLE)

Griess

Auditor

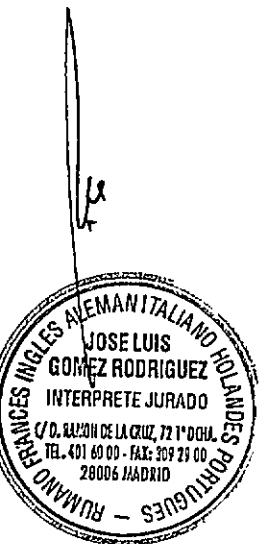
(SELLO REDONDO EN TINTA DE ARTHUR ANDERSEN)

Eschborn/Frankfurt/M., a 21 de julio de 2000



En el caso de que se publiquen o se transmitan las cuentas anuales (y/o el informe de situación) en una forma diferente a la presente versión certificada (incluidas traducciones a otros idiomas), dichos documentos precisarán previamente de un nuevo dictamen por nuestra parte, en la medida en la que se cite nuestro dictamen de auditoría o se haga referencia a la misma; nos remitimos en particular a lo dispuesto por el artículo 328 del Código Mercantil (HGB).

Fecha de la entrega del informe: 2 de agosto de 2000



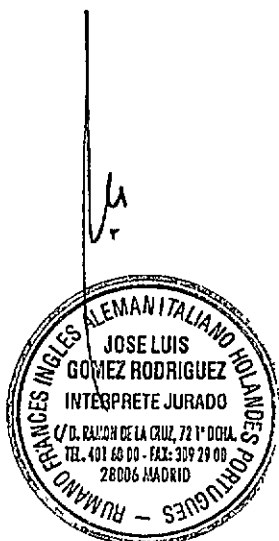
BNP EMISSIONS- UND HANDELSGESELLSCHAFT MBH, FRANKFURT AM MAIN
BALANCES CERRADOS A 31 DE DICIEMBRE DE 1999 Y 1998

ACTIVO	PASIVO	
	1999 DM	1998 DM
A. CAPITAL FIJO		
I. Inmovilizado financiero		
1. Otros préstamos	121.381.302,93	117.989.839,10
B. CAPITAL CIRCULANTE		
I. Deudas a cobrar y otros activos patrimoniales		
- de los cuales con una duración residual superior a un año: DM 0,00 (1998: DM 0,00)	4.434.319.275,19	33.769.428,15
II. Saldos ante entidades de crédito de los cuales ante el socio:	3.751.371,67	1.841.311,23
- 3.751.371,67 DM (1998: 1.841.311,23)		
C. DEUDAS:		
1. Deudas frente a empresas asociadas:	125.125.859,87	119.795.257,48
- de las cuales con una duración residual de hasta un año: DM 6.945.419,87 (1998: 4.358.257,48 DM)		
2. Otras deudas:		
- de las cuales con una duración residual de hasta un año: 4.434.261.089,92 DM (1998: 33.744.321,00 DM)	4.434.261.089,92	33.744.321,00
	<u>4.559.451.949,79</u>	<u>153.599.578,48</u>



BNP EMISSIONS- UND HANDELSGESELLSCHAFT MBH,
FRANKFURT AM MAIN
CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS
CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS SOCIALES 1999 Y 1998

	1999	1998
	DM	DM
1. Otros ingresos de explotación	569.997.547,71	635.225.877,63
2. Otros gastos de explotación	-570.063.526,81	- 635.358.368,40
3. Otros intereses e ingresos similares	9.848.166,09	9.269.919,97
- de los que corresponden a empresas asociadas		
43.748,58 marcos alemanes.		
4. Intereses y gastos similares	- 9.548.988,83	- 8.894.844,75
- de los que corresponden a empresas asociadas		
9.548.988,83 marcos alemanes.		
5. Beneficios cedidos en virtud de una comunidad de beneficios, un contrato de cesión de beneficios o un contrato de cesión parcial de beneficios.	- 233.198,16	- 242.584,45
6. Superávit del ejercicio	0,00	0,00



BNP EMISSIONS- UND HANDELSGESELLSCHAFT MBH,
FRANKFURT AM MAIN

APÉNDICE AL EJERCICIO SOCIAL 1999

I. Principios de elaboración del balance y de valoración

1. Generalidades

Las cuentas anuales de BNP Emissions- und Handelsgesellschaft mbH, Frankfurt am Main, en lo sucesivo denominada también la "Sociedad", han sido elaborados de conformidad con los preceptos del Código Mercantil (HGB) y con los preceptos aplicables a las Sociedades Limitadas (GmbH).

Para la presentación de la cuenta de pérdidas y ganancias se ha elegido el procedimiento de costes totales de conformidad con lo dispuesto por el artículo 275 apartado 2 del Código Mercantil (HGB).

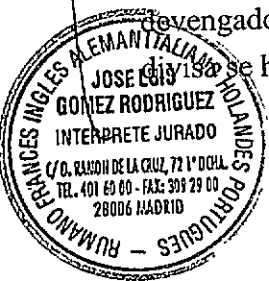
2. Métodos de valoración

La partida de otros préstamos fue incluida en el balance al coste de adquisición incluidos intereses devengados y no vencidos. Resultan de un crédito a largo plazo concedido en divisas en 1997.

Las partidas de deudas pendientes y demás activos patrimoniales fueron contabilizadas a su valor nominal. No ha sido necesario realizar ajustes de valoración.

La partida otras provisiones incluye todos los riesgos conocidos y obligaciones dudosas.

Las deudas han sido contabilizadas a su importe de devolución. En las deudas se encuentran los importes en moneda extranjera (dólares USA) por importe de 120.681.000 marcos alemanes. La conversión de la moneda se realizó en base a una unidad de valoración formada con el crédito a largo plazo reflejado bajo el apartado de otros préstamos por un importe en divisas de 118.180.000 marcos alemanes al cambio al coste histórico de adquisición. En lo que se refiere a los intereses devengados y no vencidos de la deuda que ascienden a 2.501.000 marcos alemanes, el cambio de divisas se ha realizado al tipo de cambio aplicable al día de cierre.



II. Comentarios a las cuentas anuales

1. Otras provisiones

Estas provisiones fueron constituidas con referencia a los costes de auditoría

2. Deudas frente a empresas asociadas

Las deudas frente a empresas asociadas existen en toda su cuantía que asciende a 125.126.000 marcos alemanes frente al socio, la Banque Nationale de Paris, S.A., Sucursal en Frankfurt am Main.

III. Informaciones complementarias respecto del activo patrimonial

El activo patrimonial consiste solo en inmovilizado financiero en forma de otros préstamos y se desarrolla de la forma siguiente:

Capital inicial	DM
Aumentos	117.988.839,10
Disminuciones	0,00
Variaciones del tipo de cambio de divisas	0,00
(asignación a gastos de adquisición)	3.392.463,83
Capital final	121.381.302,93
Amortizaciones y depreciaciones (acumulados)	0,00

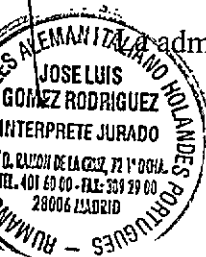
IV. Informaciones complementarias

1. Situaciones de responsabilidad

Al día de cierre del balance no existían situaciones de responsabilidad en la medida en la que no se observan en el balance.

2. Administración

La administración de la empresa estaba compuesta en el ejercicio correspondiente al informe por:



Dr. Michel von Aufschneiter, Frankfurt am Main
Jean-Paul Bruart, Frankfurt am Main

3. Empleados

La sociedad no tiene empleados.

4. Relaciones con el grupo y participaciones

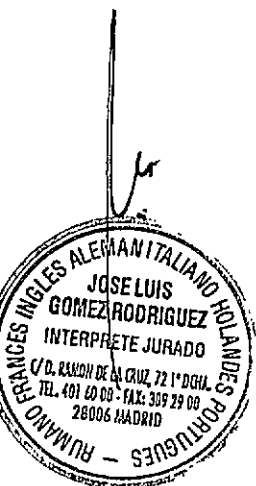
Las cuentas anuales del grupo correspondientes a las empresas más grandes son elaboradas por la Banque National de Paris, S.A., pudiéndose consultar las mismas en su sede. La sociedad se encuentra incluida dentro de estas cuentas anuales del grupo.

Eschborn/Frankfurt/M., a 21 de julio de 2000

BNP Emissions- und Handelsgesellschaft mbH
La Administración

Dr. Michel von Aufschneiter
Administrador

Jean-Paul Bruart
Administrador



INFORME DE SITUACIÓN
sobre el ejercicio social comprendido entre el
1 de enero de 1999 hasta el 31 de diciembre de 1999

1. Principios jurídicos y estructura del capital

La sociedad fue inscrita el 8 de septiembre de 1992 en el Registro Mercantil del Tribunal de Primera Instancia de Frankfurt am Main con la denominación de BNP Handels- und Makler GmbH y con domicilio en Frankfurt am Main. La inscripción del cambio de denominación social a la de BNP Emissions- und Handelsgesellschaft mbH se produjo en el 21 de septiembre de 1995.

El capital social de 50.000,00 marcos alemanes se encontró en manos del socio único Banque Nationale de Paris, S.A., Sucursal en Frankfurt am Main durante el ejercicio correspondiente al informe. El 23 de mayo de 2000 dicho socio se ha fusionado con la Sucursal en Frankfurt am Main de Paribas, S.A., convirtiéndose en BNP PARIBAS, S.A., Sucursal en Frankfurt am Main.

2. Desarrollo del negocio en el ejercicio correspondiente al informe

Durante el período correspondiente al informe la sociedad gestionó fundamentalmente la emisión de warrants sobre acciones y sobre el índice de acciones. En este sentido el número de acciones y el límite de los *Warrant-Underlyings* se vio notablemente ampliado con respecto al ejercicio anterior. Las nuevas emisiones se refieren a los siguientes índices y acciones: DAX, NEMAX, NASDAQ y Euro-Stoxx así como a acciones europeas, americanas, japonesas y chinas (Hongkong). Los warrants fueron vendidos sin excepción alguna a la sociedad matriz. Para la cobertura la sociedad matriz adquirió derechos de opción OTC de forma congruente.

Además, BNP Emissions- und Handelsgesellschaft mbH tiene concedido un crédito a una empresa extranjera, que se encuentra refinanciado y garantizado en toda su cuantía por la Banque Nationale de Paris, S.A., Sucursal en Frankfurt am Main (ahora: BNP PARIBAS Sucursal en Frankfurt).

3. Resultados

Los demás resultados y gastos de explotación contienen esencialmente los ingresos obtenidos por los warrants vendidos y por las primas de opciones OTC pagadas. Dado que los ingresos producidos por la venta y las primas por las operaciones de cobertura son siempre idénticas, la operación de la emisión es neutral a efectos de resultados para la sociedad. El beneficio de 233.198,16 marcos

alemanes, que ha sido cedido a la sociedad matriz en virtud del contrato de cesión de resultados, resulta en gran medida de la operación de crédito arriba mencionada.

4. Otras actividades de la Sociedad

En el año 2000 se amplió el negocio de la emisión mediante la emisión de obligaciones convertibles. Se está considerando realizar emisiones además de para BNP PARIBAS Frankfurt, también para la sociedad matriz BNP PARIBAS Paris así como para sucursales en el extranjero. Por lo demás en estos momentos no se prevén variaciones esenciales de las actividades económicas así como de los fundamentos legales de la sociedad.

5. Riesgos derivados de las actividades futuras de la Sociedad

BNP Emissions- und Handelsgesellschaft mbH actuará exclusivamente en interés de otras empresas del grupo. Todas las emisiones previstas y en curso estarán aseguradas generalmente con estas empresas del grupo por operaciones de cobertura congruentes OTC. Todas las actividades (con excepción de las operaciones de cobertura arriba citadas) son por lo tanto neutrales a efectos de resultados y de liquidez. Con respecto a la garantía de BNP PARIBAS Frankfurt sobre el crédito y a la restricción de las operaciones OTC a las partes contratantes del grupo BNP PARIBAS quedan excluidos también riesgos por falta de cobro.



COMENTARIOS ADICIONALES A LAS CUENTAS ANUALESA. BALANCEACTIVO1. ACTIVO FIJO

En cuanto a la clasificación y a la evolución del activo fijo según los grupos de activos nos remitimos a las informaciones que sobre la sociedad figuran en el apéndice.

1.1 Activos financieros1.1.1 Otros préstamos

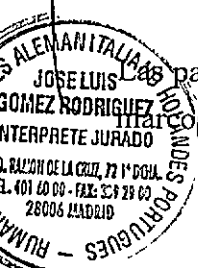
	1999	1998
	DM	DM
RAO Gazprom, Moscú	121.381.302,93	117.988.839,10

Las partidas contienen un crédito concedido a un cliente en mayo de 1997 en el marco de un crédito sindicado por un importe de 69.000.000 de dólares USA (contravalor en marcos alemanes en la fecha de cierre del balance: 118.180.000 marcos alemanes) así como los intereses devengados y no vencidos anejos de 3.201.000 marcos alemanes. El crédito se encuentra garantizado mediante una garantía del socio único, la Banque Nationale de Paris, Sucursal en Frankfurt am Main. La refinanciación del crédito se efectuó mediante un depósito a plazo fijo congruente en términos de importe y divisa de la Banque Nationale de Paris, Sucursal en Frankfurt am Main (véase también las observaciones contenidas dentro del punto 3.1 Pasivo).

2. CAPITAL CIRCULANTE2.1 Deudas y otros activos patrimoniales2.1.1 Otros activos patrimoniales

	1999	1998
	DM	DM
	4.434.319.275,19	33.769.428,15

Las partidas contienen esencialmente las primas por opciones pagadas por un importe de 4.434.274 marcos alemanes. La subida resulta de operaciones de cobertura para la adquisición de todo el



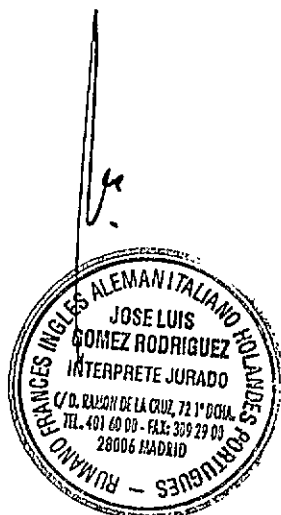
volumen de inversión por parte de la Banque National de Paris, S.A., Sucursal en Frankfurt am Main (véase también los comentarios a la sección 3.2 Pasivo). Además dentro de este asiento se encuentra un crédito pendiente del impuesto sobre la renta del capital y del recargo de solidaridad que han sido pagados por un importe de 45.000 marcos alemanes.

3. Saldos acreedores en entidades bancarias

1999	1998
DM	DM
3.751.371,67	1.841.311,23

Consiste en un depósito a la vista (2.850.000 marcos alemanes) así como en un saldo en cuenta corriente (901.000 marcos alemanes) ante el único socio la Banque Nationale de Paris, S.A., Sucursal Frankfurt am Main.

Las partidas no contienen importes en moneda extranjera.



PASIVO

1. RECURSOS PROPIOS

1.1 Capital suscrito

1999	1998
DM	DM
50.000,00	50.000,00

Nos remitimos a nuestros comentarios dentro del epígrafe "Situación jurídica" dentro del Anexo 6.

2. PROVISIONES

2.1 Otras provisiones

	1999	1998
	DM	DM
Honorarios de auditoría	15.000,00	10.000,00

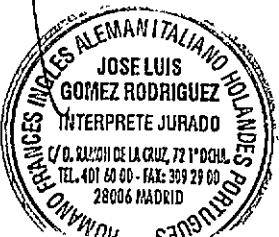
	1.1.1999	Utilización	Liquidación	Asignación	31.12.1999
	DM	DM	DM	DM	DM
Honorarios de auditoría	10.000,00	10.000,00	0,00	15.000,00	15.000,00

La cuantía de las provisiones constituidas es adecuada de acuerdo con las comprobaciones efectuadas en nuestra auditoría.

3. DEUDAS

3.1 Deudas frente a empresas asociadas

	1999	1998
	DM	DM
Depósitos a plazo	118.180.440,00	115.437.000,00
Comisión por avales	4.211.547,55	2.164.266,66
Intereses devengados y no vencidos por depósitos a plazo	2.500.674,16	1.951.406,37
Cesión de beneficios	233.198,16	242.584,45
	125.125.859,87	119.795.257,48



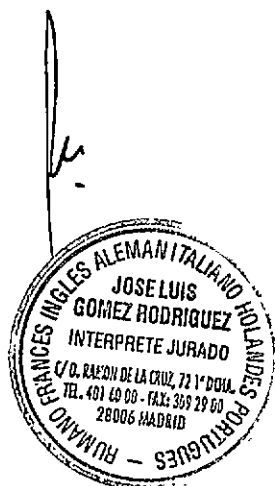
La partida contiene esencialmente un depósito a plazo de la Banque Nationale de Paris, S.A., Sucursal en Frankfurt am Main, por un importe de 69.000.000 dólares USA (contravalor en marcos alemanes en la fecha de cierre del balance: 118.180.000 marcos alemanes) más los intereses devengados y no vencidos de 2.501.000 marcos alemanes. El depósito a plazo fue utilizado a efectos de refinanciación para el crédito concedido al cliente por el mismo importe.

En la partida se han registrado además deudas frente a la Banque Nationale de Paris, S.A., Sucursal en Frankfurt am Main, resultantes de comisiones por avales pendientes de pago correspondientes a 1997 (409.000 marcos alemanes), a 1998 (1.755.000 marcos alemanes), y a 1999 (2.047.000 marcos alemanes) así como la cesión de beneficios (233.000 marcos alemanes) en base al contrato de cesión de beneficios.

3.2 Otras deudas

	1999	1998
	DM	DM
Primas por opciones recibidas	4.434.261.089,92	33.744.321,00

La subida respecto del ejercicio precedente resulta de la asunción del total del volumen de emisión por parte de la Banque Nationale de Paris, S.A., Sucursal en Frankfurt am Main.



B. CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

1. Otros ingresos de explotación

	1999	1998
	DM	DM
Primas por warrants	569.810.268,30	635.162.000,00
Beneficios por operaciones con divisas	167.021,15	51.519,50
Devoluciones de impuestos (KEST y SolZ)	20.258,26	12.358,13
	569.997.547,71	635.225.877,63

Los beneficios por operaciones con divisas resultan de los intereses en moneda extranjera devengados y no vencidos en el ejercicio anterior y percibidos en 1999.

2. Otros gastos de explotación

	1999	1998
	DM	DM
Primas de opciones	569.810.268,30	635.162.000,00
Bolsa Alemana	108.849,55	125.250,00
Pérdidas por operaciones con divisas	127.722,05	54.527,68
Costes de auditoría	10.000,00	11.710,05
Costes de asesoría fiscal	6.211,91	3.771,16
Derechos	475,00	1.109,51
	570.063.526,81	635.358.368,40

Las pérdidas por operaciones con divisas resultan de los intereses devengados y no vencidos del ejercicio anterior y de las comisiones por avales en moneda extranjera por un importe de 128.000 marcos alemanes.

Los gastos en relación con la Bolsa Alemana resultan de las comisiones por la emisión de warrants.

3. Otros intereses e ingresos similares

	1999	1998
	DM	DM
	9.848.166,09	9.269.919,97



La partida contiene los intereses resultantes de créditos a clientes (9.804.000 marcos alemanes) así como los intereses resultantes de depósitos a la vista ante el socio único (44.000 marcos alemanes).

4. Intereses y gastos similares

1999	1998
DM	DM
9.548.988,83	8.894.844,75

Los gastos por intereses afectan esencialmente al depósito a plazo en la Banque National de Paris, S.A., Sucursal en Frankfurt utilizado (7.502.000 marcos alemanes) así como la comisión por aval pendiente de pago correspondiente a 1999 relativa a una garantía concedida por la Banque Nationale de Paris, S.A., Sucursal en Frankfurt am Main (2.047.000 marcos alemanes).

5. Beneficios cedidos en virtud de una comunidad de beneficios, un contrato de cesión de beneficios o un contrato de cesión parcial de beneficios

	1999	1998
	DM	DM
Asunción de beneficios por parte de la Banque Nationale de Paris, S.A., Sucursal en Frankfurt am Main	233.198,16	242.584,45



SITUACIÓN JURÍDICA, FISCAL Y ECONÓMICA

A. SITUACIÓN JURÍDICA

I. Registro Mercantil y Estatutos Sociales

La sociedad tiene su domicilio social en Frankfurt am Main y se encuentra registrada en dicha ciudad en el Registro Mercantil del Tribunal de Primera Instancia, Departamento B, bajo el número 35628 desde el 8 de septiembre de 1992.

Los estatutos sociales fueron adoptados el 26 de septiembre de 1991, modificándose el 23 de enero de 1992.

Mediante acuerdo de la junta general de socios de fecha 3 de agosto de 1995 los estatutos sociales fueron modificados en su artículo 1 apartado 1 (denominación social) y artículo 2 apartado 1 (objeto social). La entidad mercantil registrada entonces en el Registro Mercantil bajo la denominación de BNP Handels- und Makler GmbH gira ahora bajo la denominación de BNP Emissions- und Handelsgesellschaft mbH.

II. Administración y Capacidad de Representación

Los miembros de la administración eran:

Dr. Michel von Aufschneider, Frankfurt am Main

Jean-Paul Bruart, Frankfurt am Main

Los administradores representan cada uno a la sociedad de forma mancomunada con otro administrador o de forma mancomunada con un apoderado. El Dr. Michael von Aufschneider se encuentra exento de las restricciones del artículo 181 del Código Civil Alemán (BGB).

Durante el ejercicio social se otorgaron poderes a las siguientes personas:

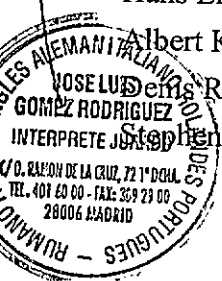
Hans Eich, St. Ingbert

Albert Kurtzemann, Sarre

Denis Rosseau, Frankfurt am Main

Stephen Soulas, Königstein/Taunus

- hasta el 28 de junio de 1999



Dr. Friedrich Trockels, Frankfurt am Main
Ralph Croissant, Frankfurt am Main

Representan a la sociedad de forma mancomunada con un administrador o con otro apoderado.

III. Capital social

El capital social íntegramente desembolsado asciende a 50.000,00 marcos alemanes.

A la fecha de cierre del balance las participaciones sociales se encontraban en manos de la Banque National de Paris, S.A., Sucursal en Frankfurt am Main.

IV. Contrato de Dominio y de Cesión de Beneficios

En virtud de acuerdo de los socios de fecha 26 de septiembre de 1991 la Banque National de Paris, S.A., Sucursal en Frankfurt am Main (anteriormente: Banque Nationale de Paris, S.A. & Co (Deutschland) OHG, Sarre) y la BNP Emissions- und Handelsgesellschaft mbH (anteriormente: BNP Handels- und Makler GmbH), Frankfurt am Main, celebraron un contrato de dominio y de cesión de beneficios. Este contrato fue inscrito en el Registro Mercantil el 8 de septiembre de 1992.

El contrato fue celebrado por tiempo indefinido y era irrescindible hasta el 31 de diciembre de 1996. A partir de dicha fecha el plazo de preaviso para la rescisión es de un año.

Sobre la base de este contrato el beneficio obtenido durante el ejercicio social 1999 de 233.198,16 marcos alemanes ha sido cedido a la Banque Nationale de Paris, S.A., Sucursal en Frankfurt.

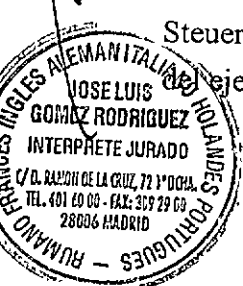
V. Junta General de Socios

En la junta general de socios celebrada el 12 de mayo de 1999 se adoptaron los siguientes acuerdos:

- Aprobación de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 1998
- Aprobación de la gestión de los administradores con respecto al ejercicio 1998

En otra junta general de socios celebrada el 8 de marzo de 2000 se aprobó el siguiente acuerdo:

- Nombramiento de ARTHUR ANDERSEN Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Steuerberatergesellschaft mbH, Eschborn / Frankfurt / M como auditor de las cuentas anuales ejercicio social 1999.



VI. Participaciones

Desde su constitución, el 100% del capital social de la sociedad se encuentra en manos de la Banque Nationale de Paris, S.A., sucursal Frankfurt am Main (anteriormente: Banque Nationale de Paris & Co (Deutschland) OHG, Sarre).

VII. Otros

Con respecto a la situación en materia de responsabilidad de la sociedad de conformidad con el artículo 251 en relación con el artículo 268 apartado 7 del Código de Comercio (HGB) nos remitimos a las informaciones de la sociedad que figuran en el apéndice.

B. SITUACIÓN FISCAL

Desde el punto de vista del impuesto sobre el volumen de negocios, impuesto sobre actividades económicas e impuesto sobre sociedades, la Banque Nationale de Paris, S.A. tiene el carácter de sociedad perteneciente a un grupo. Nos remitimos a nuestros comentarios dentro del apartado "Situación jurídica".

En el ejercicio social 1999 no se produjo ninguna inspección tributaria.

C. SITUACIÓN ECONÓMICA

I. Objeto social de la compañía

El objeto social de la compañía es la emisión, venta, compra y mantenimiento de valores mobiliarios por cuenta propia, la compra y la enajenación de bienes inmobiliarios y de mercancías de cualquier tipo por cuenta propia así como todas aquellas operaciones directa o indirectamente conexas con excepción de las operaciones que requieran de una autorización de conformidad con la Ley del Régimen Crediticio o el Reglamento de la Industria.

II. Otras obligaciones financieras

No existen otras obligaciones financieras en el sentido del artículo 285 número 3 del Código de Comercio (HGB), que no aparezcan en el balance y tampoco en el sentido del artículo 251 del Código de Comercio (HGB)..



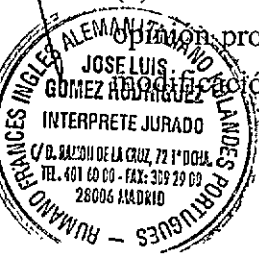
**Condiciones generales de contratación
para
Auditores y Sociedades de Auditoría
de fecha 1 de enero de 1999**

1. Ambito de aplicación

- (1) Las condiciones de contratación son de aplicación a los contratos entre los auditores o sociedades de auditoría (en lo sucesivo denominados conjuntamente el “auditor”) y sus mandantes en materia de auditorías, asesoramientos y demás mandatos, en la medida en la que no se haya acordado otra cosa por escrito o tenga carácter legalmente imperativo.
- (2) En el supuesto de que en cada caso y de forma excepcional existan también relaciones contractuales entre el auditor y otras personas distintas al mandante, también serán de aplicación a dichos terceros las disposiciones del apartado 9 que figura más adelante.

2. Extensión y ejecución del mandato

- (1) El objeto del contrato es el servicio acordado, y no un determinado resultado económico. El mandato se ejecutará de acuerdo con los principios de un ordenado ejercicio de la actividad profesional. El auditor tendrá la facultad de utilizar peritos a los efectos de la ejecución del mandato.
- (2) La toma en consideración de derechos extranjeros precisará – aparte de las auditorías económicas – de acuerdo expreso por escrito.
- (3) El mandato no abarca, en la medida en la que no tenga dicho fin, el examen de la cuestión de si se cumple la normativa en materia de derecho tributario o de otras normas especiales, como por ejemplo las normas del derecho de precios, del derecho sobre prácticas restrictivas de la competencia, del derecho de gestión; lo mismo será de aplicación en cuanto a la comprobación de si se pueden reclamar subvenciones, asignaciones u otros beneficios. La ejecución de un mandato comprende solo las actuaciones auditoras, que van dirigidas al descubrimiento de falsificaciones o errores contables y demás irregularidades, si surge motivo para ello con ocasión de la realización de la auditoría o si se ha acordado expresamente por escrito.
- (4) En el caso de que se modifique la situación legal después de que se haya hecho entrega de la opinión profesional definitiva, el auditor no estará obligado a indicar al mandante la existencia de alguna modificación alguna ni las posibles consecuencias de la misma.



3. Obligación de información por parte del mandante

(1) El mandante se ocupará de facilitar en plazo al auditor, incluso sin necesidad de que este lo solicite específicamente, toda la documentación necesaria para la ejecución del mandato, y de que se ponga en conocimiento del mismo todas las actuaciones y circunstancias, que puedan ser relevantes para la ejecución del mandato. Esto será también de aplicación para los documentos, actuaciones y circunstancias que sean conocidas por primera vez con ocasión de la actuación del auditor.

(2) A requerimiento del auditor el mandante deberá confirmar la integridad de la documentación presentada y de la información y aclaraciones facilitadas en una declaración redactada por escrito por parte del auditor.

4. Garantía de independencia

El mandante se compromete a omitir toda aquella actuación que pueda poner en peligro la independencia de los empleados del auditor. Esto será especialmente de aplicación en lo que se refiere a ofertas de empleo y a ofertas de mandatos por cuenta propia.

5. Elaboración de informes e información verbal

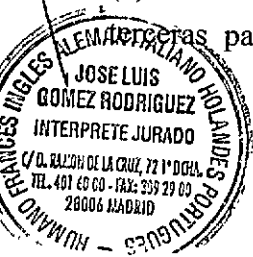
En el caso de que el auditor tenga que exponer los resultados de su actuación por escrito, solo será de aplicación la exposición por escrito. En los casos de encargo de una auditoría, el informe, salvo que se acuerde otra cosa por escrito, será realizado por escrito. Las manifestaciones e informaciones verbales de los empleados del auditor que hayan sido facilitadas fuera del mandato dado nunca serán vinculantes.

6. Protección de la propiedad intelectual del auditor

El mandante se compromete a utilizar solo para sus propios fines los dictámenes, planes de organización, borradores, dibujos, presentaciones y cálculos, en particular cálculos de medidas y de costes, elaborados por el auditor dentro del marco del mandato.

7. Divulgación de la opinión profesional del auditor

(1) La divulgación de la opinión profesional del auditor (informes, dictámenes y similares) a otras partes precisará de la aprobación por escrito del auditor, en la medida en la que la



mandato.

El auditor solo responderá ante terceros (dentro del marco del N° 9) cuando concurren los requisitos del apartado 1.

(2) No se encuentra permitida la utilización de las opiniones profesionales del auditor con fines publicitarios; la vulneración de esta prohibición faculta al auditor para proceder a la rescisión sin preaviso de todos los mandatos del mandante no ejecutados hasta ese momento.

8. Subsanación de defectos

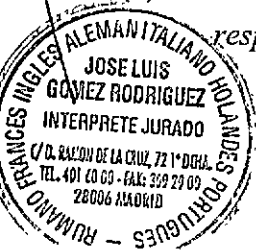
(1) El mandante tiene derecho a la subsanación de eventuales defectos por parte del auditor. Solo en el caso de que no se produzca la corrección tendrá derecho a rebajar los honorarios o a revocar el contrato; en el caso de que el mandato haya sido otorgado por un comerciante en el marco de su actividad mercantil, por una persona jurídica de derecho público o por un patrimonio especial de derecho público, el mandante podrá revocar el contrato solamente cuando el servicio prestado no tenga interés para él como consecuencia de no haberse realizado la corrección. En el supuesto de que además existan derechos de indemnización por daños y perjuicios será de aplicación el N° 9.

(2) El derecho a la subsanación de defectos deberá ser ejercido de forma inmediata por escrito por parte del mandante. Los derechos del apartado 1 inciso 1 prescribirán una vez transcurridos seis meses después de que el auditor haya prestado sus servicios profesionales.

(3) Los errores manifiestos, como por ejemplo faltas de ortografía, errores de cálculo y defectos formales, que se encuentren contenidos en una opinión profesional (informe, dictamen y similares) emitida por el auditor, podrán ser subsanados en cualquier momento por el auditor incluso frente a terceros. Los errores que por su naturaleza cuestionen los resultados contenidos en la opinión profesional del auditor, facultarán a este para retractarse de dicha opinión incluso frente a terceros. En los mencionados supuestos el auditor oírán previamente al mandante si las circunstancias lo permiten.

9. Responsabilidad

(1) Para las auditorías prescritas legalmente será de aplicación la limitación de responsabilidad del artículo 323 apartado 2 del Código Mercantil (HGB).



(2) *Responsabilidad por negligencia; siniestro individual*

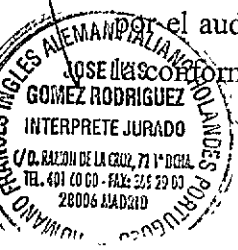
La responsabilidad del auditor ante reclamaciones por daños y perjuicios de cualquier tipo, ya sea por responsabilidad individual o colectiva, se encuentra limitada a 8 millones de marcos alemanes en caso de un siniestro individual ocasionado por una actuación negligente de conformidad con el artículo 54 a apartado 1 n° 2 del WPO (Reglamento de los Auditores); esto será también de aplicación cuando exista responsabilidad frente a una tercera persona distinta al mandante. Se entiende por siniestro individual la suma de las reclamaciones por daños y perjuicios de todos los interesados, que resultan de un mismo servicio profesional defectuoso (infracción); se consideran también como siniestros individuales las infracciones cometidas con ocasión de una auditoría o de cualquier otro servicio individual (actuación profesional separable técnicamente como servicio individual) por una o varias personas. El auditor responderá no obstante solo hasta un importe de 10 millones de marcos alemanes por los daños y perjuicios ocasionados como consecuencia de una infracción ocasionada dentro del marco de varias auditorías de la misma clase o de servicios individuales de la misma clase por idénticos errores técnicos, con independencia de si los daños y perjuicios han sido causados por infracciones producidas durante un ejercicio o durante varios ejercicios sucesivos. La limitación a los 10 millones de marcos alemanes no será de aplicación a las auditorías obligatorias prescritas legalmente.

(3) *Plazos de caducidad*

Una reclamación por daños y perjuicios solo podrá ser ejercida dentro de un plazo de caducidad de 12 meses contados a partir del momento en el que el titular del derecho ha tenido conocimiento de los daños y perjuicios y de los hechos causantes de los mismos, y como muy tarde en todo caso dentro de los 5 años posteriores al hecho fundamentador del derecho. La reclamación caducará cuando no haya sido presentada demanda dentro del plazo de los seis meses siguientes a la denegación por escrito de la indemnización y se haya hecho indicación al mandante de estas consecuencias. No queda afectado el derecho a alegar la excepción de prescripción. Los incisos 1 a 3 serán también de aplicación a las auditorías prescritas legalmente con limitación legal de responsabilidad.

10. Disposiciones complementarias para los mandatos de auditoría

(1) La modificación o la reducción a posteriori de las cuentas anuales o del informe de situación auditado por el auditor y acompañado del dictamen de auditoría, requerirá, incluso aun cuando no tenga lugar una publicación, de la conformidad por escrito del auditor. En el caso de que el auditor no haya elaborado un dictamen de auditoría, se permitirá una mención a la auditoría llevada a cabo por el auditor en el informe de situación o en otro apartado dirigido al público exclusivamente con conformidad por escrito del auditor y con el texto autorizado por este.



(2) En el caso de que el auditor revoque el dictamen de auditoría, este no podrá seguir siendo objeto de utilización. En el caso de que el mandante ya haya hecho uso del dictamen de auditoría, aquel, a requerimiento del auditor, deberá hacer pública la revocación de dicho dictamen.

(3) El mandante tendrá derecho a cinco copias del informe. Las copias adicionales serán facturadas por separado.

11. Disposiciones complementarias para el asesoramiento en materia tributaria

(1) El auditor estará facultado, tanto en el asesoramiento de cuestiones puntuales en materia tributaria como en el caso de un asesoramiento continuo, a tomar como correctos y completos los hechos citados por el mandante, en particular las cifras facilitadas; esto será también de aplicación respecto de los mandatos en materia de llevanza de la contabilidad. No obstante deberá señalar al mandante los errores por él constatados.

(2) El mandato de asesoría fiscal no comprende las actuaciones necesarias para cumplir los plazos, salvo que el auditor haya asumido expresamente el mandato a tales efectos. En estos supuestos el mandante deberá presentar en plazo al auditor los documentos esenciales para cumplir los plazos, de tal forma que el auditor disponga de un tiempo adecuado para trabajar sobre el asunto.

(3) En el caso de ausencia de un acuerdo por escrito que disponga otra cosa, los trabajos ordinarios de asesoría fiscal comprenderán las siguientes actividades dentro del período de duración del contrato:

- a) Elaboración de las declaraciones anuales del impuesto sobre la renta, impuesto sobre sociedades, impuesto sobre actividades económicas así como impuesto sobre el patrimonio, y en concreto en base a las cuentas anuales y demás documentación y justificantes a presentar por el mandante a efectos fiscales.
- b) Comprobación de las liquidaciones tributarias de los impuestos mencionados dentro del apartado a)
- c) Negociaciones con la administración tributaria en relación con las declaraciones y liquidaciones tributarias mencionadas dentro de los apartados a y b)

Colaboración en la realización de auditorías externas y valoración de los resultados de las auditorías externas con referencia a los impuestos mencionados dentro del apartado a)



- e) Colaboración en los procedimientos de oposición y de recurso de alzada con referencia a los impuestos mencionados dentro del apartado a)

En el ejercicio de las mencionadas funciones el auditor tendrá en cuenta los criterios jurisprudenciales y de la administración tributaria más importantes de conocimiento público.

(4) En el caso de que el auditor perciba unos honorarios a tanto alzado (igual) por los trabajos de asesoría fiscal permanente, y a falta de acuerdo escrito en otro sentido, los trabajos mencionados dentro de los apartados 3d) y e) serán facturados por separado.

(5) El tratamiento de cuestiones puntuales relativas al impuesto sobre la renta, impuesto sobre sociedades, impuesto sobre actividades económicas, valoración por módulos e impuesto sobre el patrimonio, así como todas las cuestiones relativas al impuesto sobre el valor añadido, impuesto sobre el salario y demás impuestos y contribuciones, se realizará en base a un mandato específico. Esto será también de aplicación a:

- (a) el tratamiento de las cuestiones tributarias que de forma suelta se planteen, como por ejemplo el territorio aplicable a efectos del impuesto sobre sucesiones, el impuesto sobre transferencia de capitales, el impuesto sobre transmisiones inmobiliarias,
- (b) la colaboración y la representación en procedimientos ante los tribunales económico-administrativos y ante los tribunales contencioso-administrativos así como en materia tributaria penal.
- (c) la asesoría y la peritación en relación con la conversión, fusión, aumento y disminución de capital, saneamiento, entrada y salida de un accionista, venta de la empresa, liquidación y cuestiones similares.

(6) En la medida en la que también se asuma la elaboración de las declaraciones sobre el impuesto sobre el valor añadido como actividad adicional, no estará incluido el examen de eventuales requisitos contables así como si se han tomado en cuenta todas las bonificaciones a efectos del impuesto sobre el valor añadido. No se garantiza la inclusión de toda la documentación necesaria para reclamar la devolución del impuesto sobre el valor añadido.

12. Obligación de mantener el secreto frente a terceros, protección de datos

Por disposición legal el auditor está obligado a mantener el secreto sobre todos los hechos que haya llegado a tener conocimiento como consecuencia de su actividad, con



independencia de si versan sobre el mismo mandante o sobre sus relaciones empresariales, salvo que el mandante le releve de dicha obligación de secreto.

(2) El auditor solo podrá hacer entrega a terceros de informes, dictámenes y demás opiniones escritas sobre el resultado de su actuación si media el consentimiento del mandante.

(3) Dentro del marco de los fines específicos del mandante, el auditor está facultado para tratar los datos personales que le han sido confiados o para hacer que sean tratados por terceros.

13. Demora en la aceptación y no-colaboración por parte del mandante

En el caso de que el mandante se demore en la aceptación del servicio ofrecido por el auditor o en el caso de que no preste la colaboración que le corresponde en el sentido de nº 3 o de cualquier otra forma, el auditor estará facultado para rescindir el contrato sin preaviso. Ello no afectará al derecho del auditor a reclamar indemnización por los gastos extraordinarios que se le hayan causado como consecuencia de la demora o de la falta de colaboración por parte del mandante, así como por los daños y perjuicios causados, y en particular también, cuando el auditor no haya hecho uso de su derecho de rescisión.

14. Honorarios

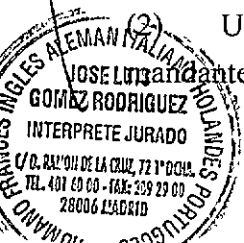
(1) Además del derecho al cobro de sus honorarios, el auditor también tendrá derecho al reembolso de sus gastos; en la factura vendrá incluido el impuesto sobre el valor añadido. Podrá solicitar la oportuna provisión de fondos en concepto de honorarios y gastos, así como hacer depender la entrega de sus servicios a la plena satisfacción de sus derechos. En el caso de que concurran varios mandantes serán considerados como deudores mancomunados.

(2) La compensación contra los derechos del auditor al abono de sus honorarios y al reembolso de sus gastos solo será posible frente a créditos indubitados y firmes.

15. Custodia y entrega de documentación

(1) El auditor custodiará durante siete años la documentación que le haya sido entregada y la que él mismo haya elaborado en relación con el cumplimiento de un mandato, así como la correspondencia intercambiada en relación con el mandato.

(2) Una vez satisfechas las deudas derivadas del mandato, el auditor, a requerimiento del mandante, deberá hacer entrega de toda la documentación que como consecuencia de su trabajo en



relación con el mandato haya recibido del mandante o para este. Esto no será de aplicación a la correspondencia mantenida entre el auditor y su mandante y a los escritos que este ya posea en original o en duplicado. El auditor podrá sacar fotocopias o hacer duplicados de la documentación que devuelva al mandante, y guardar las mismas.

16. Derecho aplicable

El mandato, su ejecución y todos los derechos y reclamaciones que se deriven de lo anterior se regirán exclusivamente por el Derecho Alemán.



**ARTHUR
ANDERSEN**

Condiciones particulares

relativas al incremento de los importes máximos en materia de responsabilidad en el marco de las Condiciones Generales de Contratación en su versión de fecha 1 de enero de 1999.

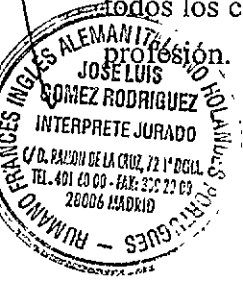
El importe de 8 millones de marcos alemanes mencionado dentro del n° 9 apartado 2 de las Condiciones Generales de Contratación en la versión editada por el Instituto de Auditoría el 1 de enero de 1999 (Anexo) se sustituirá por el importe de 10 millones de marcos alemanes.

Por lo demás y en relación con el importe aumentado en materia de responsabilidad será de aplicación lo siguiente:

En el caso de que en opinión del mandante el riesgo contractual previsible no supere de manera notable los 10 millones de marcos alemanes, ARTHUR ANDERSEN Wirtschaftsprüfungsgesellschaft Steuerberatungsgesellschaft mbH (ARTHUR ANDERSEN) estará obligado en calidad de mandatario y a requerimiento del mandante a ofrecer al mandante una suma en concepto de responsabilidad superior dentro del marco de la posibilidad de contratar un seguro de mejora voluntaria con una compañía de seguros especializada en el ramo de seguros de responsabilidad civil profesional; en el caso de que se acuerde una suma en concepto de responsabilidad superior el gasto correspondiente a la prima podrá ser tomado en cuenta a la hora de calcular sus honorarios o ser incluido también como gasto.

Las disposiciones anteriores no serán de aplicación en el caso de que se establezca legalmente una suma en concepto de responsabilidad superior o inferior para un servicio profesional, y en particular para las auditorías prescritas por disposición legal.

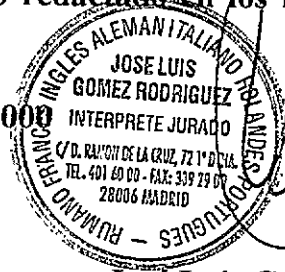
En el caso de que concurran varias causas de daños y perjuicios, ARTHUR ANDERSEN responderá dentro del marco de la suma en concepto de responsabilidad incrementada solo en la medida en la que exista culpa por su parte o por un empleado en relación con otras causas que hayan contribuido a la producción del daño y perjuicio. Esto será de aplicación especialmente en todos los casos en los que el mandato haya sido ejecutado colectivamente con otros miembros de la



CERTIFICACION

D. José Luis Gómez Rodríguez, Intérprete Jurado de los idiomas inglés y alemán, certifica que la que antecede es traducción fiel y completa al idioma español de un documento redactado en los idiomas inglés y alemán.

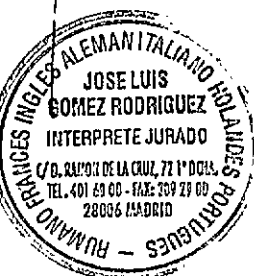
En Madrid, 5 de septiembre de 2000



José Luis Gómez Rodríguez,
Traductor Jurado

BNP EMISSIONS- UND HANDELSGESELLSCHAFT MBH
FRANKFURT AM MAIN

INFORME SOBRE EL EJERCICIO SOCIAL
COMPRENDIDO ENTRE EL 1 DE ENERO HASTA EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999



INFORME DE SITUACIÓN

sobre el ejercicio social comprendido entre el
1 de enero de 1999 hasta el 31 de diciembre de 1999

1. Principios jurídicos y estructura del capital

La sociedad fue inscrita el 8 de septiembre de 1992 en el Registro Mercantil del Tribunal de Primera Instancia de Frankfurt am Main con la denominación de BNP Handels- und Makler GmbH y con domicilio en Frankfurt am Main. La inscripción del cambio de denominación social a la de BNP Emissions- und Handelsgesellschaft mbH se produjo en el 21 de septiembre de 1995.

El capital social de 50.000,00 marcos alemanes se encontró en manos del socio único Banque Nationale de Paris, S.A., Sucursal en Frankfurt am Main durante el ejercicio correspondiente al informe. El 23 de mayo de 2000 dicho socio se ha fusionado con la Sucursal en Frankfurt am Main de Paribas, S.A., convirtiéndose en BNP PARIBAS, S.A., Sucursal en Frankfurt am Main.

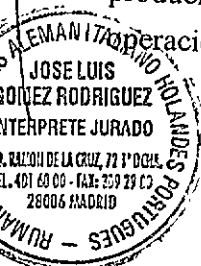
2. Desarrollo del negocio en el ejercicio correspondiente al informe

Durante el período correspondiente al informe la sociedad gestionó fundamentalmente la emisión de warrants sobre acciones y sobre el índice de acciones. En este sentido el número de acciones y el límite de los *Warrant-Underlyings* se vio notablemente ampliado con respecto al ejercicio anterior. Las nuevas emisiones se refieren a los siguientes índices y acciones: DAX, NEMAX, NASDAQ y Euro-Stoxx así como a acciones europeas, americanas, japonesas y chinas (Hongkong). Los warrants fueron vendidos sin excepción alguna a la sociedad matriz. Para la cobertura la sociedad matriz adquirió derechos de opción OTC de forma congruente.

Además BNP Emissions- und Handelsgesellschaft mbH tiene concedido un crédito a una empresa extranjera, que se encuentra refinanciado y garantizado en toda su cuantía por la Banque Nationale de Paris, S.A., Sucursal en Frankfurt am Main (ahora: BNP PARIBAS Sucursal en Frankfurt).

3. Resultados

Los demás resultados y gastos de explotación contienen esencialmente los ingresos obtenidos por los warrants vendidos y por las primas de opciones OTC pagadas. Dado que los ingresos producidos por la venta y las primas por las operaciones de cobertura son siempre idénticas, la operación de la emisión es neutral a efectos de resultados para la sociedad. El beneficio de



233.198,16 marcos alemanes, que ha sido cedido a la sociedad matriz en virtud del contrato de cesión de resultados, resulta en gran medida de la operación de crédito arriba mencionada.

4. Otras actividades de la Sociedad

En el año 2000 se amplió el negocio de la emisión mediante la emisión de obligaciones convertibles. Se está considerando realizar emisiones además de para BNP PARIBAS Frankfurt, también para la sociedad matriz BNP PARIBAS Paris así como para sucursales en el extranjero. Por lo demás en estos momentos no se prevén variaciones esenciales de las actividades económicas así como de los fundamentos legales de la sociedad.

5. Riesgos derivados de las actividades futuras de la Sociedad

BNP Emissions- und Handelsgesellschaft mbH actuará exclusivamente en interés de otras empresas del grupo. Todas las emisiones previstas y en curso estarán aseguradas generalmente con estas empresas del grupo por operaciones de cobertura congruentes OTC. Todas las actividades (con excepción de las operaciones de cobertura arriba citadas) son por lo tanto neutrales a efectos de resultados y de liquidez. Con respecto a la garantía de BNP PARIBAS Frankfurt sobre el crédito y a la restricción de las operaciones OTC a las partes contratantes del grupo BNP PARIBAS quedan excluidos también riesgos por falta de cobro.



BNP EMISSIONS- UND HANDELSGESELLSCHAFT MBH, FRANKFURT AM MAIN
BALANCES CERRADOS A 31 DE DICIEMBRE DE 1999 Y 1998

ACTIVO

A. CAPITAL FIJO
 I. Inmovilizado financiero
 I. Otros préstamos

1999
DM
121.381.302,93

1998
DM
50.000,00

1999
DM
50.000,00

1998
DM
50.000,00

B. CAPITAL CIRCULANTE
 I. Deudas a cobrar y otros activos patrimoniales
 I. Otros activos patrimoniales
 - de los cuales con una duración residual superior a un año: DM 0,00 (1998: DM 0,00)

1999
DM
117.989.839,10

1998
DM
33.769.428,15

1999
DM
15.000,00

1998
DM
10.000,00

II. Saldos ante entidades de crédito de los cuales ante el socio:
 3.751.371,67 DM
 (1998: 1.841.311,23)

C. DEUDAS:
 I. Deudas frente a empresas asociadas:
 - de las cuales con una duración residual de hasta un año:
 DM 6.945.419,87
 (1998: 4.358.257,48 DM)

1999
DM
3.751.371,67

1998
DM
1.841.311,23

1999
DM
125.125.859,87

1998
DM
119.795.257,48

2. Otras deudas:
 - de las cuales con una duración residual de hasta un año:
 4.434.261.089,92 DM (1998:
 33.744.321,00 DM)

1999
DM
4.434.261.089,92

1998
DM
33.744.321,00

1999
DM
4.559.451.949,79

1998
DM
153.599.578,48



BNP EMISSIONS- UND HANDELSGESELLSCHAFT MBH.
FRANKFURT AM MAIN
CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS
CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS SOCIALES 1999 Y 1998

	1999	1998
	DM	DM
1. Otros ingresos de explotación	569.997.547,71	635.225.877,63
2. Otros gastos de explotación	-570.063.526,81	- 635.358.368,40
3. Otros intereses e ingresos similares	9.848.166,09	9.269.919,97
- de los que corresponden a empresas asociadas		
43.748,58 marcos alemanes.		
4. Intereses y gastos similares	- 9.548.988,83	- 8.894.844,75
- de los que corresponden a empresas asociadas		
9.548.988,83 marcos alemanes.		
5. Beneficios cedidos en virtud de una comunidad de beneficios, un contrato de cesión de beneficios o un contrato de cesión parcial de beneficios.	- 233.198,16	- 242.584,45
6. Superávit del ejercicio	0,00	0,00



BNP EMISSIONS- UND HANDELSGESELLSCHAFT MBH,
FRANKFURT AM MAIN

APÉNDICE AL EJERCICIO SOCIAL 1999

I. Principios de elaboración del balance y de valoración

1. Generalidades

Las cuentas anuales de BNP Emissions- und Handelsgesellschaft mbH, Frankfurt am Main, en lo sucesivo denominada también la "Sociedad", han sido elaborados de conformidad con los preceptos del Código Mercantil (HGB) y con los preceptos aplicables a las Sociedades Limitadas (GmbH).

Para la presentación de la cuenta de pérdidas y ganancias se ha elegido el procedimiento de costes totales de conformidad con lo dispuesto por el artículo 275 apartado 2 del Código Mercantil (HGB).

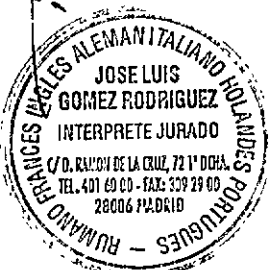
2. Métodos de valoración

La partida de otros préstamos fue incluida en el balance al coste de adquisición incluidos intereses devengados y no vencidos. Resultan de un crédito a largo plazo concedido en divisas en 1997.

Las partidas de deudas pendientes y demás activos patrimoniales fueron contabilizadas a su valor nominal. No ha sido necesario realizar ajustes de valoración.

La partida otras provisiones incluye todos los riesgos conocidos y obligaciones dudosas.

Las deudas han sido contabilizadas a su importe de devolución. En las deudas se encuentran los importes en moneda extranjera (dólares USA) por importe de 120.681.000 marcos alemanes. La conversión de la moneda se realizó en base a una unidad de valoración formada con el crédito a largo plazo reflejado bajo el apartado de otros préstamos por un importe en divisas de 118.180.000 marcos alemanes al cambio al coste histórico de adquisición. En lo que se refiere a los intereses devengados y no vencidos de la deuda que ascienden a 2.501.000 marcos alemanes, el cambio de divisa se ha realizado al tipo de cambio aplicable al día de cierre.



II. Comentarios a las cuentas anuales

1. Otras provisiones

Estas provisiones fueron constituidas con referencia a los costes de auditoría

2. Deudas frente a empresas asociadas

Las deudas frente a empresas asociadas existen en toda su cuantía que asciende a 125.126.000 marcos alemanes frente al socio, la Banque Nationale de Paris, S.A., Sucursal en Frankfurt am Main.

III. Informaciones complementarias respecto del activo patrimonial

El activo patrimonial consiste solo en inmovilizado financiero en forma de otros préstamos y se desarrolla de la forma siguiente:

Capital inicial	DM
Aumentos	117.988.839,10
Disminuciones	0,00
Variaciones del tipo de cambio de divisas	0,00
(asignación a gastos de adquisición)	3.392.463,83
Capital final	121.381.302,93
Amortizaciones y depreciaciones (acumulados)	0,00

IV. Informaciones complementarias

1. Situaciones de responsabilidad

Al día de cierre del balance no existían situaciones de responsabilidad en la medida en la que no se observan en el balance.

2. Administración

La administración de la empresa estaba compuesta en el ejercicio correspondiente al informe por:

JOSE LUIS GOMEZ RODRIGUEZ
INTERPRETE JURADO
D. RACION DE LA CRUZ, 72 1º DCH.
TEL. 401 53 00 - FAX: 359 29 63
28006 MADRID

Michel von Aufschneider, Frankfurt am Main

Jean-Paul Bruart, Frankfurt am Main

3. Empleados

La sociedad no tiene empleados.

4. Relaciones con el grupo y participaciones

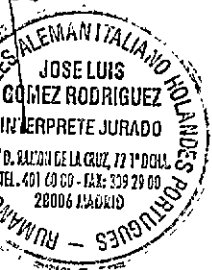
Las cuentas anuales del grupo correspondientes a las empresas más grandes son elaboradas por la Banque National de Paris, S.A., pudiéndose consultar las mismas en su sede. La sociedad se encuentra incluida dentro de estas cuentas anuales del grupo.

Eschborn/Frankfurt/M., a 21 de julio de 2000

BNP Emissions- und Handelsgesellschaft mbH
La Administración

Dr. Michel von Aufschnaiter
Administrador

Jean-Paul Bruart
Administrador



DICTAMEN DE AUDITORÍA

De acuerdo con el resultado de nuestra auditoría hemos emitido el siguiente dictamen de auditoría sin salvedades relativo a las cuentas anuales de BNP Emissions- und Handelsgesellschaft mbH, Frankfurt am Main cerradas a 31 de diciembre de 1999 y al informe de situación correspondiente al ejercicio social 1999:

“Hemos auditado las cuentas anuales con inclusión de la contabilidad y del informe de situación de BNP Emissions- und Handelsgesellschaft mbH correspondientes al ejercicio social comprendido entre el 1 de enero de 1999 y el 31 de diciembre de 1999. La contabilidad y la elaboración de las cuentas anuales y del informe de situación de acuerdo con las normas del Derecho Mercantil Alemán, son responsabilidad del representante legal de la sociedad. Nuestra obligación es la de dar nuestro dictamen sobre las cuentas anuales incluyendo la contabilidad y sobre el informe de situación en base a la auditoría realizada por nosotros.

Hemos realizado nuestra auditoría de las cuentas anuales de acuerdo con el artículo 317 del Código Mercantil Alemán (HGB) observando los principios establecidos por el Instituto de Auditoría (IDW) para la adecuada realización de las auditorías. De acuerdo con lo anterior la auditoría ha de ser planificada y realizada de tal forma que las inexactitudes e infracciones que resulten esencialmente de la presentación de la imagen ofrecida sobre la situación patrimonial, financiera y de resultados a través de las cuentas anuales observando los principios de una ordenada contabilidad y a través del informe de situación, puedan ser detectados con seguridad. A la hora de determinar las actividades auditoras se tendrán en cuenta los conocimientos sobre la actividad mercantil y sobre el entorno económico y legal de la sociedad así como las expectativas sobre posibles errores. En el marco de la auditoría se valorarán la eficacia del sistema de control interno así como los justificantes de los datos reflejados en la contabilidad, las cuentas anuales y el informe de situación principalmente a través de la realización de muestreos aleatorios. La auditoría comprende la valoración de los principios de confección del balance aplicados y de las valoraciones esenciales realizadas por el representante legal así como la apreciación de la presentación general de las cuentas anuales y del informe de situación. Opinamos que nuestra auditoría ofrece una base suficientemente segura para realizar nuestro dictamen.

Nuestra auditoría no ha dado lugar a la presentación de objeción alguna.

Según nuestro convencimiento las cuentas anuales ofrecen en sus aspectos materiales una imagen fiel de la situación patrimonial, financiera y de resultados de la sociedad de acuerdo con los principios de una ordenada contabilidad. El informe de situación ofrece en su conjunto una presentación fiel de la situación de la sociedad y presenta de forma correcta los riesgos inherentes a la futura marcha de la sociedad”

ARTHUR ANDERSEN
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Steuerberatungsgesellschaft mbH

(FIRMA ILEGIBLE)

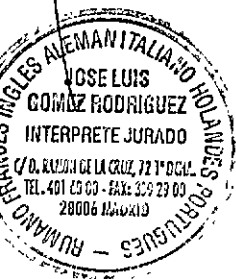
Schmekel
Auditor

(FIRMA ILEGIBLE)

Griess
Auditor

(SELLO REDONDO EN TINTA DE ARTHUR ANDERSEN)

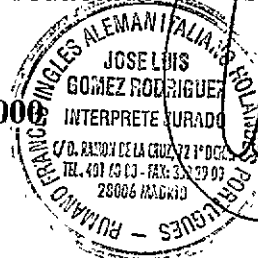
Eschborn/Frankfurt/M., a 21 de julio de 2000



CERTIFICACION

D. José Luis Gómez Rodríguez, Intérprete Jurado de los idiomas inglés y alemán, certifica que la que antecede es traducción fiel y completa al idioma español de un documento redactado en los idiomas inglés y alemán.

En Madrid, 5 de septiembre de 2006



José Luis Gómez Rodríguez,
Traductor Jurado



BNP EMISSIONS- UND HANDELSGESELLSCHAFT MBH

FRANKFURT AM MAIN

BERICHT ÜBER DAS GESCHÄFTSJAHR

VOM 1. JANUAR BIS ZUM 31. DEZEMBER 1999

Registro de Auditorias
Emisoras

Nº

7094

LAGEBERICHT

für das Geschäftsjahr vom
1. Januar 1999 bis zum 31. Dezember 1999

1. Rechtliche Grundlagen und Kapitalverhältnisse

Die Gesellschaft wurde am 8. September 1992 als BNP Handels- und Makler GmbH mit Sitz in Frankfurt am Main in das Handelsregister beim Amtsgericht Frankfurt am Main eingetragen. Die Eintragung der Umfirmierung in BNP Emissions- und Handelsgesellschaft mbH erfolgte am 21. September 1995.

Das Stammkapital in Höhe von 50.000,00 DM wurde im Berichtsjahr von der Alleingesellschafterin Banque Nationale de Paris S.A., Zweigniederlassung Frankfurt am Main, gehalten. Am 23. Mai 2000 ist diese mit der Niederlassung Frankfurt der Paribas S.A. zur BNP PARIBAS S.A. - Niederlassung Frankfurt am Main verschmolzen.

2. Geschäftliche Entwicklung im Berichtsjahr

Die Gesellschaft betrieb im Berichtszeitraum im wesentlichen die Emission von Warrants auf Aktien und Aktienindizes. Dabei wurde die Anzahl der Emissionen und der Kreis der Warrant-Underlyings gegenüber dem Vorjahr erheblich erweitert. Die Neuemissionen bezogen sich auf folgende Indizes und Aktien: DAX, NEMAX, NASDAQ und Euro-Stoxx sowie europäische, amerikanische, japanische und chinesische (Hongkong) Aktien. Die Warrants wurden ausnahmslos an die Muttergesellschaft verkauft. Zur Deckung wurden von der Muttergesellschaft kongruente OTC-Optionsrechte erworben.

Daneben hält die BNP Emissions- und Handelsgesellschaft mbH einen Kredit an ein ausländisches Unternehmen, der in voller Höhe von der Banque Nationale de Paris S.A., Zweigniederlassung Frankfurt am Main, (jetzt: BNP PARIBAS Niederlassung Frankfurt) refinanziert und garantiert wird.

3. Ertragslage

Die Sonstigen betrieblichen Erträge und Aufwendungen beinhalten im wesentlichen die Erlöse aus verkauften Warrants und die gezahlten OTC-Optionsprämien. Da die Verkaufserlöse und die Prämien für die Deckungsgeschäfte stets identisch sind, ist das Emissionsgeschäft für die Gesellschaft ergebnisneutral. Der Gewinn in Höhe von 233.198,16 DM, der aufgrund des Ergebnisabführungsvertrages an die Muttergesellschaft abgeführt wurde, resultiert überwiegend aus dem oben erwähnten Kreditgeschäft.

4. Weitere Entwicklung der Gesellschaft

Im Jahr 2000 wurde das Emissionsgeschäft um die Emission von Aktienanleihen erweitert. Es wird erwogen, Emissionen außer für BNP PARIBAS Frankfurt auch für die Konzernmutter BNP PARIBAS Paris sowie für Auslandsniederlassungen durchzuführen. Ansonsten sind wesentliche Veränderungen der wirtschaftlichen Aktivitäten sowie der rechtlichen Grundlagen der Gesellschaft zur Zeit nicht geplant.

5. Risiken der künftigen Entwicklung

Die BNP Emissions- und Handelsgesellschaft mbH wird ausschließlich im Interesse anderer Konzernunternehmen tätig. Alle laufenden und geplanten Emissionen werden generell durch kongruente OTC-Deckungsgeschäfte mit diesen Konzernunternehmen gesichert. Alle Aktivitäten (mit Ausnahme des oben genannten Kreditgeschäftes) sind somit ergebnis- und liquiditätsneutral. Im Hinblick auf die Garantie der BNP PARIBAS Frankfurt für den Kredit und die Beschränkung der OTC-Geschäfte auf Kontrahenten des BNP PARIBAS-Konzerns sind auch Adressenausfallrisiken auszuschließen.

BILANZEN ZUM 31. DEZEMBER 1999 UND 1998

AKTIVA

BNP EMISSIONS- UND HANDELSGESELLSCHAFT MBH

FRANKFURT AM MAIN

GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNGEN

FÜR DIE GESCHÄFTSJAHRE 1999 UND 1998

	1999 DM	1998 DM
1. Sonstige betriebliche Erträge	569.997.547,71	635.225.877,63
2. Sonstige betriebliche Aufwendungen	-570.063.526,81	-635.358.368,40
3. Sonstige Zinsen und ähnliche Erträge	9.848.166,09	9.269.919,97
- davon aus verbundenen Unternehmen		
DM 43.748,58		
4. Zinsen und ähnliche Aufwendungen	-9.548.988,83	-8.894.844,75
- davon an verbundene Unternehmen		
DM 9.548.988,83		
5. Aufgrund einer Gewinngemeinschaft, eines Gewinnabführungs- oder eines Teilgewinn- abführungsvertrages abgeführten Gewinne	-233.198,16	-242.584,45
6. Jahresüberschuß	0,00	0,00

BNP EMISSIONS- UND HANDELSGESELLSCHAFT MBH

FRANKFURT AM MAIN

ANHANG FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR 1999

I. Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze

1. Allgemeines

Der Jahresabschluß der BNP 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

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.

Die sonstigen Rückstellungen berücksichtigen alle erkennbaren Risiken und ungewissen Verpflichtungen.

Die Verbindlichkeiten sind zum Rückzahlungsbetrag angesetzt. In den Verbindlichkeiten sind Fremdwährungsbeträge (U.S. Dollar) in Höhe von TDM 120.681 enthalten. Die Währungsumrechnung erfolgte aufgrund einer gebildeten Bewertungseinheit mit dem unter sonstigen Ausleihungen ausgewiesenen langfristigen Kredit für einen Fremdwährungsbetrag in Höhe von umgerechnet TDM 118.180 zu historischen Anschaffungskosten. Bei der auf die Verbindlichkeit anfallende Zinsabgrenzung in Höhe von TDM 2.501 erfolgte die Währungsumrechnung zum Stichtagskurs.

II. Erläuterungen zum Jahresabschluß1. Sonstige Rückstellungen

Die sonstigen Rückstellungen wurden für Prüfungskosten gebildet.

2. Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen

Die Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen bestehen in voller Höhe von TDM 125.126 gegenüber dem Gesellschafter, der Banque Nationale de Paris 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:

	DM
Anfangsbestand	117.988.839,10
Zugänge	0,00
Abgänge	0,00
Devisenkursveränderungen (Zuschreibung auf die Anschaffungskosten)	3.392.463,83
Endbestand	<u>121.381.302,93</u>
Abschreibungen (kumuliert)	0,00

IV. Ergänzende Angaben1. Haftungsverhältnisse

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

2. Geschäftsführung

Der Geschäftsführung gehörten im Berichtsjahr an:

Dr. Michel von Aufsnaiter, Frankfurt am Main,
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 Banque Nationale de Paris S.A., Paris, erstellt und ist dort einsehbar. Die Gesellschaft ist in diesen Konzernabschluß einbezogen.

Frankfurt/M., den 21. Juli 2000

BNP Emissions- und Handelsgesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

Dr. Michel von Aufschnaiter
Geschäftsführer

Jean-Paul Bruart
Geschäftsführer

BESTÄTIGUNGSVERMERK

Nach dem Ergebnis unserer Prüfung haben wir dem beigefügten Jahresabschluss der BNP Emissions- und Handelsgesellschaft mbH, Frankfurt am Main, zum 31. Dezember 1999 und dem beigefügten Lagebericht für das Geschäftsjahr 1999 den folgenden uneingeschränkten Bestätigungsvermerk erteilt:

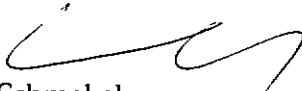
"Wir haben den Jahresabschluss unter Einbeziehung der Buchführung und den Lagebericht der BNP Emissions- und Handelsgesellschaft mbH für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 1999 bis 31. Dezember 1999 geprüft. Die Buchführung und die Aufstellung von Jahresabschluss und Lagebericht nach den deutschen handelsrechtlichen 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 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 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.

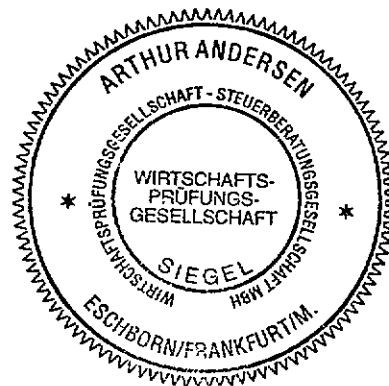
Nach unserer Überzeugung vermittelt der Jahresabschluss unter Beachtung der Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Gesellschaft. Der Lagebericht gibt insgesamt eine zutreffende Vorstellung von der Lage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

ARTHUR ANDERSEN
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Steuerberatungsgesellschaft mbH


Schmekel
Wirtschaftsprüfer

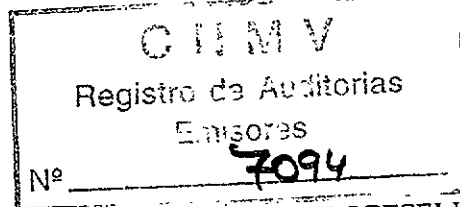

Griess
Wirtschaftsprüfer

Eschborn/Frankfurt/M., den 21. Juli 2000



ARTHUR
ANDERSEN

ARTHUR ANDERSEN
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Steuerberatungsgesellschaft mbH



Mergenthalerallee 10-12
65760 Eschborn/Frankfurt/M.
Postfach 53 23
65728 Eschborn/Frankfurt/M.
(0 61 96) 9 96-0 Telefon
(0 61 96) 9 96-6 00 Telefax

BNP EMISSIONS- UND HANDELSGESELLSCHAFT MBH

FRANKFURT AM MAIN

BERICHT ÜBER DIE PRÜFUNG

DES JAHRESABSCHLUSSES ZUM 31. DEZEMBER 1999

UND DES LAGEBERICHTS FÜR

DAS GESCHÄFTSJAHR 1999

INHALT

	<u>Seite</u>
A. PRÜFUNGSAUFTRAG	4
B. GRUNDSÄTZLICHE FESTSTELLUNGEN	5
I. Lage des Unternehmens	5
1. Stellungnahme zur Lagebeurteilung der gesetzlichen Vertreter	5
2. Entwicklungsbeeinträchtigende oder bestandsgefährdende Tatsachen	5
II. Unregelmäßigkeiten	5
1. Unregelmäßigkeiten in der Rechnungslegung	5
2. Sonstige Unregelmäßigkeiten	5
C. GEGENSTAND, ART UND UMFANG DER PRÜFUNG	5
D. FESTSTELLUNGEN UND ERLÄUTERUNGEN ZUR RECHNUNGSLEGUNG	6
I. Buchführung	6
II. Jahresabschluss	6
1. Ordnungsmäßigkeit des Jahresabschlusses	6
2. Aufgliederung und Erläuterung der Posten des Jahresabschlusses	7
3. Gesamtaussage des Jahresabschlusses	10
III. Lagebericht	10
E. EURO-UMSTELLUNG/JAHR 2000	11
F. BESTÄTIGUNGSVERMERK	11

ANLAGEN

1. Bilanz
2. Gewinn- und Verlustrechnung
3. Anhang
4. Lagebericht
5. Zusätzliche Erläuterungen zum Jahresabschluss
6. Rechtliche, steuerliche und wirtschaftliche Verhältnisse
7. Allgemeine Auftragsbedingungen einschließlich Sonderbedingungen

ARTHUR ANDERSEN

A. PRÜFUNGSauftrag

In der Gesellschafterversammlung der

BNP EMISSIONS- UND HANDELSGESELLSCHAFT MBH

FRANKFURT AM MAIN

(im Folgenden auch 'Gesellschaft' genannt)

am 8. März 2000 wurden wir zum Abschlussprüfer für das Geschäftsjahr 1999 gewählt. In Ausführung des uns von der Geschäftsführung erteilten Auftrages haben wir

den Jahresabschluss zum 31. Dezember 1999 (Anlagen 1 bis 3),

den Lagebericht für das Geschäftsjahr 1999 (Anlage 4) und

die Buchführung

entsprechend §§ 316 ff. HGB und den Grundsätzen ordnungsmäßiger Durchführung von Abschlussprüfungen geprüft. Wir haben auch den Jahresabschluss zum 31. Dezember 1998 unter Einbeziehung des Lageberichts für das Geschäftsjahr 1998 geprüft und dazu den uneingeschränkten Bestätigungsvermerk erteilt; wir verweisen auf unseren Bericht vom 20. April 1999.

Die Buchführung und die Aufstellung von Jahresabschluss und Lagebericht liegen in der Verantwortung der Geschäftsführung der Gesellschaft. Unsere Aufgabe ist es, diese Unterlagen und Angaben im Rahmen unserer pflichtgemäßen Prüfung zu beurteilen.

Nachfolgend berichten wir über die Art und den Umfang der Prüfung sowie deren Ergebnisse. Zu dem von uns erteilten Bestätigungsvermerk verweisen wir auf Abschnitt F.

Der vorliegende Prüfungsbericht wurde von uns in Übereinstimmung mit den vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) gegebenen Empfehlungen eines Prüfungsstandards "Grundsätze ordnungsmäßiger Berichterstattung bei Abschlussprüfungen" erstellt.

Die Jahresabschlussprüfung haben wir am 21. Juli 2000 abgeschlossen.

Für die Durchführung unseres Auftrages und unsere Verantwortlichkeit sind, auch im Verhältnis zu Dritten, die Allgemeinen Auftragsbedingungen für Wirtschaftsprüfer und Wirtschaftsprüfungsgesellschaften nach dem Stand vom 1. Januar 1999 (einschließlich Sonderbedingungen) (Anlage 7) maßgebend.

B. GRUNDSÄTZLICHE FESTSTELLUNGEN

I. Lage des Unternehmens

1. Stellungnahme zur Lagebeurteilung der gesetzlichen Vertreter

Aufgrund unserer Prüfung der Unterlagen stimmen wir der Darstellung durch die Geschäftsführung im Jahresabschluss und Lagebericht zu.

2. Entwicklungsbeeinträchtigende oder bestandsgefährdende Tatsachen

Wir haben bei unserer Prüfung keine Tatsachen festgestellt, welche die Entwicklung der Gesellschaft wesentlich beeinträchtigen oder ihren Bestand gefährden können.

II. Unregelmäßigkeiten

1. Unregelmäßigkeiten in der Rechnungslegung

Berichtspflichtige Unregelmäßigkeiten gegen Vorschriften der Rechnungslegung sind nicht zu vermerken.

2. Sonstige Unregelmäßigkeiten

Täuschungen, Vermögensschädigungen oder Verstöße gegen solche Vorschriften des Gesetzes oder des Gesellschaftsvertrags, die sich nicht auf die Rechnungslegung beziehen, haben wir im Rahmen unserer Prüfung nicht festgestellt.

C. GEGENSTAND, ART UND UMFANG DER PRÜFUNG

Gegenstand unserer Prüfung waren die Buchführung, der Jahresabschluss und der Lagebericht.

Unsere Prüfung erfolgte nach den §§ 316 ff. HGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten Grundsätze ordnungsmäßiger Durchführung von Abschlussprüfungen.

Entsprechend den von uns bewerteten inhärenten Risiken und dem Kontrollumfeld haben wir ein Risikoprofil für den Jahresabschluss erstellt. Außerdem haben wir, soweit wir es für erforderlich hielten, das System der internen Kontrolle geprüft und beurteilt, insbesondere soweit es der Sicherung einer ordnungsgemäßen Rechnungslegung dient, ohne allerdings eine detaillierte Systemanalyse vorzunehmen. Unter Berücksichtigung des Risikoprofils und der Ergebnisse der Prüfung des internen Kontrollsystems haben wir, soweit wir es für erforderlich hielten, Einzelprüfungen hinsichtlich der Bestandsnachweise, des Ausweises und der Bewertung im Jahresabschluss vorgenommen.

ARTHUR ANDERSEN

Unsere Prüfungshandlungen erfolgten auf der Basis von Stichproben.

Schwerpunkt unserer Prüfung waren der Ansatz und die Bewertung der ausgewiesenen sonstigen Ausleihungen, der in den Sonstigen Vermögensgegenständen und Sonstigen Verbindlichkeiten enthaltenen Optionsprämien sowie der Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen.

Gegenstand unserer Prüfungshandlungen im Rahmen der Prüfung des Lageberichts waren die Vollständigkeit und Plausibilität der Angaben. Wir haben die Angaben unter Berücksichtigung unserer Erkenntnisse, die wir während der Abschlussprüfung gewonnen haben, beurteilt.

Die Geschäftsführung hat uns alle verlangten Aufklärungen und Nachweise bereitwillig erbracht.

Nach der von der Geschäftsführung abgegebenen Vollständigkeitserklärung sind in der Bilanz die Vermögens- und Schuldposten vollständig enthalten. Nach der Vollständigkeitserklärung bestanden am Bilanzstichtag keine angabepflichtigen Haftungsverhältnisse sowie sonstige finanzielle Verpflichtungen, als sie aus der Bilanz oder dem Anhang ersichtlich sind.

D. FESTSTELLUNGEN UND ERLÄUTERUNGEN ZUR RECHNUNGSLEGUNG

I. Buchführung

Die Buchführung erfolgte bis zum 31. August 1999 über die EDV-Anlage der Banque Nationale de Paris S.A., Niederlassung Saarbrücken. Mit Wirkung vom 1. September 1999 wurde die Buchführung an die Banque Nationale de Paris S.A., Niederlassung Frankfurt am Main, übertragen. Unsere Prüfung ergab die formale und materielle Ordnungsmäßigkeit der Rechnungslegung entsprechend den gesetzlichen Vorschriften.

II. Jahresabschluss

1. Ordnungsmäßigkeit des Jahresabschlusses

Unsere Prüfung ergab, dass die Bilanz und die Gewinn- und Verlustrechnung nach den Gliederungs- und Bewertungsvorschriften des HGB und des GmbHG und des Gesellschaftsvertrags aufgestellt und ordnungsgemäß aus den Büchern der Gesellschaft entwickelt worden sind. Der Anhang enthält die erforderlichen Erläuterungen der Bilanz und der Gewinn- und Verlustrechnung sowie die sonstigen Pflichtangaben.

ARTHUR ANDERSEN

2. Aufgliederung und Erläuterung der Posten des Jahresabschlusses

a. Wesentliche Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze

Die Gesellschaft ist eine große Kapitalgesellschaft im Sinne des § 267 Abs. 3 HGB.

Die von der Gesellschaft angewandten Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze sind im Anhang erläutert.

Die Ausübung von Bilanzierungs-, Bewertungs- und Ausweishwahlrechten erfolgte unverändert zum Vorjahresabschluss.

b. Vermögens-, Finanz- und Ertragslage

Zur Erläuterung der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage haben wir die Posten der Bilanz und der Gewinn- und Verlustrechnung nach betriebswirtschaftlichen Gesichtspunkten geordnet.

Anlage 5 enthält weitere Aufgliederungen und Erläuterungen der Posten des Jahresabschlusses.

(1) Ertragslage

	1999		1998		Veränderung
	TDM	%	TDM	%	TDM
Sonstige betriebliche Erträge	569.998	100,0	635.226	100,0	-65.228
Betriebsleistung	569.998	100,0	635.226	100,0	-65.228
Sonstige betriebliche Aufwendungen	-570.064	-100,0	-635.358	-100,0	65.294
Betriebsaufwand	-570.064	-100,0	-635.358	-100,0	65.294
Betriebsergebnis	-66	0,0	-132	0,0	66
Finanzergebnis	299	0,1	375	0,1	-76
Aufwendungen aus Ergebnisauführungsvertrag	-233	-0,1	-243	-0,1	10
Jahresüberschuss	0	0,0	0	0,0	0,0

Das Betriebsergebnis der Gesellschaft ist im wesentlichen dadurch geprägt, dass Optionscheine von der Gesellschaft an die BNP Frankfurt verkauft und gleichzeitig durch den Kauf von deckungsgleichen Optionen glattgestellt werden.

ARTHUR ANDERSEN

Die sonstigen betrieblichen Erträge resultieren im wesentlichen aus vereinnahmten Optionsprämien (TDM 569.810) sowie aus Devisenkursgewinnen durch im Vorjahr abgegrenzte und in 1999 erhaltene Zinsen in Fremdwährung (TDM 167). Dem stehen Aufwendungen für Optionsprämien (TDM 569.810), Verwaltungsaufwendungen (TDM 126) und Kursverluste aus im Vorjahr abgegrenzten Zinsen und Avalprovisionen in Fremdwährung (TDM 128) gegenüber.

Das Finanzergebnis ist im wesentlichen durch die Zinserträge aus dem gewährten Kundenkredit (TDM 9.804) und den zugehörigen Refinanzierungskosten (TDM 7.502) sowie die zu zahlende Avalprovision (TDM 2.047) geprägt. Das Aval wird zur Absicherung des Kreditrisikos durch die alleinige Gesellschafterin gewährt. Der Nettoergebnisbeitrag aus dem Kreditgeschäft beträgt somit TDM 255.

(2) Vermögens- und Kapitalstruktur

Vermögensstruktur

	1999		1998		Veränderung
	TDM	%	TDM	%	TDM
Langfristig gebundenes Vermögen:					
Sonstige Ausleihungen	121.381	2,7	117.989	76,8	3.392
Kurzfristig gebundenes Vermögen:					
Sonstige Vermögensgegenstände	4.434.319	97,2	33.769	22,0	4.400.550
Guthaben bei Kreditinstituten	3.752	0,1	1.841	1,2	1.911
Gesamtvermögen	<u>4.559.452</u>	<u>100,0</u>	<u>153.599</u>	<u>100,0</u>	<u>4 405.853</u>

Die sonstigen Ausleihungen resultieren aus einem im Mai 1997 herausgelegten Kredit an einen Kunden in Höhe von USD 69.000.000. Der aufgrund der mit der korrespondierenden Fremdwährungsverbindlichkeit zum Devisenmittelkurs vom Bilanzstichtag umgerechnete Kreditbetrag ergibt einen DM-Gegenwert von TDM 118.180, die Zinsabgrenzung beträgt TDM 3.201.

Die sonstigen Vermögensgegenstände beinhalten im wesentlichen gezahlte Optionsprämien in Höhe von TDM 4.434.274 für von der Banque Nationale de Paris S.A., Niederlassung Frankfurt am Main, erworbene Optionen, die erst nach dem Bilanzstichtag verfallen.

Die Guthaben bei Kreditinstituten werden ausschließlich bei der alleinigen Gesellschafterin geführt.

ARTHUR ANDERSEN

Kapitalstruktur

	1999		1998		Veränderung
	TDM	%	TDM	%	TDM
Eigenkapital	50	0,0	50	0,0	0
Kurzfristige Verbindlichkeiten:					
Sonstige Rückstellungen	15	0,0	10	0,0	5
Verbindlichkeiten gegenüber verbunden Unternehmen	125.126	2,7	119.795	78,0	5.331
Sonstige Verbindlichkeiten	4.434.261	97,3	33.744	22,0	4.400.517
	<u>4.559.402</u>	<u>100,0</u>	<u>153.549</u>	<u>100,0</u>	<u>4.405.853</u>
Gesamtpassiva	<u>4.559.452</u>	<u>100,0</u>	<u>153.599</u>	<u>100,0</u>	<u>4.405.853</u>

Die Verbindlichkeiten gegenüber verbunden Unternehmen sind einerseits auf eine in 1998 prolongierte aufgenommene Termineinlage bei der alleinigen Gesellschafterin in Höhe von USD 69.000.000 (TDM 118.180) inkl. Zinsabgrenzung (TDM 2.501) zurückzuführen, die der Re-finanzierung eines Kundenkredits in gleicher Höhe dient. Die Erhöhung der Verbindlichkeit resultiert aus einem im Vergleich zum Vorjahr hohen Devisenkurs. Des weiteren enthält die Position zu zahlende Avalprovisionen (TDM 4.212) für ein von der Gesellschafterin erhaltenes Aval sowie den an die Gesellschafterin gemäß Ergebnisabführungsvertrag abzuführenden Gewinn in Höhe von TDM 233.

Darüber hinaus sind in den sonstigen Verbindlichkeiten erhaltene Prämien für von der Gesellschaft emittierten Warrants in Höhe von TDM 4.434.261 passiviert, welche erst nach dem Bilanzstichtag verfallen.

(3) Finanz- und Liquiditätslage

Kapitalflussrechnung

	1999	
	<u>TDM</u>	<u>TDM</u>
Jahresergebnis vor außerordentlichen Posten und Zinsaufwendungen	7.735	
+ / - Zunahme/Abnahme der Rückstellungen	5	
- / + Zunahme/Abnahme der Vorräte, der Forderungen aus Lieferungen und Leistungen sowie anderer Aktiva, die nicht der Investitions- oder Finanzierungstätigkeit zuzuordnen sind	-4.403.942	
+ / - Zunahme/Abnahme der Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen sowie anderer Passiva, die nicht der Investitions- oder Finanzierungstätigkeit zuzuordnen sind	4.405.847	
+ / - Ein- und Auszahlungen aus außerordentlichen Vorgängen		
- Zinszahlungen	-7.502	
= <u>Cash Flow aus der laufenden Geschäftstätigkeit</u>		2.143
 Auszahlungen an Unternehmenseigner	-233	
= <u>Cash Flow aus der Finanzierungstätigkeit</u>		-233
 <u>Zahlungswirksame Veränderungen des Finanzmittelbestands</u>		1.910
+ Finanzmittelbestand am Anfang des Geschäftsjahres	1.841	1.841
= Finanzmittelbestand am Ende des Geschäftsjahres		<u>3.751</u>
 <u>Zusammensetzung des Finanzmittelbestands am Ende des Geschäftsjahres</u>		
Zahlungsmittel		<u>3.751</u>

3. Gesamtaussage des Jahresabschlusses

Der Jahresabschluss der Firma vermittelt insgesamt unter Beachtung der Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage. Wir verweisen auf unsere Ausführungen im Abschn. D. II.2. 'Aufgliederungen und Erläuterungen der Posten des Jahresabschlusses'.

III. Lagebericht

Unsere Prüfung ergab, dass der Lagebericht mit dem Jahresabschluss sowie mit unseren bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnissen im Einklang steht und insgesamt eine zutreffende Vorstellung von der Lage des Unternehmens vermittelt. Die Risiken der zukünftigen Entwicklung sind zutreffend dargestellt. Der Lagebericht enthält die nach § 289 HGB erforderlichen Angaben und Erläuterungen.

Uns sind keine nach Schluss des Geschäftsjahres eingetretenen Vorgänge von besonderer Bedeutung bekannt geworden, über die zu berichten wäre.

E. EURO-UMSTELLUNG/IAHR 2000

Der Hauptfachausschuss des Instituts der Wirtschaftsprüfer hat im Januar 1998 eine Verlautbarung veröffentlicht, nach der der Abschlussprüfer im Prüfungsbericht zur Umstellung des Rechnungswesens auf den Jahrtausendwechsel eingehen soll.

Die Rechnungslegung wird auf der EDV-Anlage der Banque Nationale de Paris S.A., Niederlassung Frankfurt am Main, abgewickelt. Nach den uns erteilten Auskünften traten keine Probleme bei der EDV-Umstellung auf das Jahr 2000 auf. Die Umstellung der Rechnungslegung auf Euro ist bisher noch nicht erfolgt. Bei der EDV-Umstellung auf den Euro werden auskunftsgemäß keine zusätzlichen Aufwendungen erwartet.

F. BESTÄTIGUNGSVERMERK

Nach dem Ergebnis unserer Prüfung haben wir dem als Anlagen 1 bis 3 beigefügten Jahresabschluss der BNP Emissions- und Handelsgesellschaft mbH, Frankfurt am Main, zum 31. Dezember 1999 und dem als Anlage 4 beigefügten Lagebericht für das Geschäftsjahr 1999 den folgenden uneingeschränkten Bestätigungsvermerk erteilt:

"Wir haben den Jahresabschluss unter Einbeziehung der Buchführung und den Lagebericht der BNP Emissions- und Handelsgesellschaft mbH für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 1999 bis 31. Dezember 1999 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.

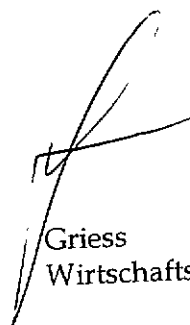
Wir haben unsere Jahresabschlussprüfung nach § 317 HGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung vorgenommen. Danach ist die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass Unrichtigkeiten und Verstöße, die sich auf die Darstellung 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 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


Schmekel
Wirtschaftsprüfer


Griess
Wirtschaftsprüfer



Eschborn/Frankfurt/M., den 21. Juli 2000

Bei Veröffentlichung oder Weitergabe des Jahresabschlusses (und/oder des Lageberichts) in einer von der bestätigten Fassung abweichenden Form (einschließlich der Übersetzung in andere Sprachen) bedarf es zuvor unserer erneuten Stellungnahme, sofern hierbei unser Bestätigungsvermerk zitiert oder auf unsere Prüfung hingewiesen wird; wir weisen insbesondere auf § 328 HGB hin.

Datum der Berichtsabgabe: 2. August 2000

GELLSCHAFT MBH, FRANKFURT AM MAIN

DEZEMBER 1999 UND 1998

PASSIVA

	<u>1999</u> <u>DM</u>	<u>1998</u> <u>DM</u>
A. <u>EIGENKAPITAL:</u>		
I. Gezeichnetes Kapital	50.000,00	50.000,00
B. <u>RÜCKSTELLUNGEN:</u>		
I. Sonstige Rückstellungen	15.000,00	10.000,00
C. <u>VERBINDLICHKEITEN:</u>		
1. Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen	125.125.859,87	119.795.257,48
- davon mit einer Restlaufzeit bis zu einem Jahr: DM 6.945.419,87 (1998: DM 4.358.257,48)		
2. Sonstige Verbindlichkeiten	4.434.261.089,92	33.744.321,00
- davon mit einer Restlaufzeit bis zu einem Jahr: DM 4.434.261.089,92 (1998: DM 33.744.321,00)		
	<u>4.559.451.949,79</u>	<u>153.599.578,48</u>

ANLAGE 2

BNP EMISSIONS- UND HANDELSGESELLSCHAFT MBH

FRANKFURT AM MAIN

GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNGEN

FÜR DIE GESCHÄFTSIAHRE 1999 UND 1998

	1999 DM	1998 DM
1. Sonstige betriebliche Erträge	569.997.547,71	635.225.877,63
2. Sonstige betriebliche Aufwendungen	-570.063.526,81	-635.358.368,40
3. Sonstige Zinsen und ähnliche Erträge	9.848.166,09	9.269.919,97
- davon aus verbundenen Unternehmen		
DM 43.748,58		
4. Zinsen und ähnliche Aufwendungen	-9.548.988,83	-8.894.844,75
- davon an verbundene Unternehmen		
DM 9.548.988,83		
5. Aufgrund einer Gewinngemeinschaft, eines Gewinnabführungs- oder eines Teilgewinn- abführungsvertrages abgeführten Gewinne	-233.198,16	-242.584,45
6. Jahresüberschuß	0,00	0,00

BNP EMISSIONS- UND HANDELSGESELLSCHAFT MBH

FRANKFURT AM MAIN

ANHANG FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR 1999

I. Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze

1. Allgemeines

Der Jahresabschluß der BNP 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

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.

Die sonstigen Rückstellungen berücksichtigen alle erkennbaren Risiken und ungewissen Verpflichtungen.

Die Verbindlichkeiten sind zum Rückzahlungsbetrag angesetzt. In den Verbindlichkeiten sind Fremdwährungsbeträge (U.S. Dollar) in Höhe von TDM 120.681 enthalten. Die Währungsumrechnung erfolgte aufgrund einer gebildeten Bewertungseinheit mit dem unter sonstigen Ausleihungen ausgewiesenen langfristigen Kredit für einen Fremdwährungsbetrag in Höhe von umgerechnet TDM 118.180 zu historischen Anschaffungskosten. Bei der auf die Verbindlichkeit anfallende Zinsabgrenzung in Höhe von TDM 2.501 erfolgte die Währungsumrechnung zum Stichtagskurs.

II. Erläuterungen zum Jahresabschluß1. Sonstige Rückstellungen

Die sonstigen Rückstellungen wurden für Prüfungskosten gebildet.

2. Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen

Die Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen bestehen in voller Höhe von TDM 125.126 gegenüber dem Gesellschafter, der Banque Nationale de Paris 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>DM</u>
Anfangsbestand	117.988.839,10
Zugänge	0,00
Abgänge	0,00
Devisenkursveränderungen (Zuschreibung auf die Anschaffungskosten)	<u>3.392.463,83</u>
Endbestand	<u>121.381.302,93</u>
 Abschreibungen (kumuliert)	 0,00

IV. Ergänzende Angaben1. Haftungsverhältnisse

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

2. Geschäftsführung

Der Geschäftsführung gehörten im Berichtsjahr an:

Dr. Michel von Aufschnaiter, Frankfurt am Main,
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 Banque Nationale de Paris S.A., Paris, erstellt und ist dort einsehbar. Die Gesellschaft ist in diesen Konzernabschluß einbezogen.

Frankfurt/M., den 21. Juli 2000

BNP Emissions- und Handelsgesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

Dr. Michel von Aufschnaiter
Geschäftsführer

Jean-Paul Bruart
Geschäftsführer

LAGEBERICHT

für das Geschäftsjahr vom
1. Januar 1999 bis zum 31. Dezember 1999

1. Rechtliche Grundlagen und Kapitalverhältnisse

Die Gesellschaft wurde am 8. September 1992 als BNP Handels- und Makler GmbH mit Sitz in Frankfurt am Main in das Handelsregister beim Amtsgericht Frankfurt am Main eingetragen. Die Eintragung der Umfirmierung in BNP Emissions- und Handelsgesellschaft mbH erfolgte am 21. September 1995.

Das Stammkapital in Höhe von 50.000,00 DM wurde im Berichtsjahr von der Alleingesellschafterin Banque Nationale de Paris S.A., Zweigniederlassung Frankfurt am Main, gehalten. Am 23. Mai 2000 ist diese mit der Niederlassung Frankfurt der Paribas S.A. zur BNP PARIBAS S.A. - Niederlassung Frankfurt am Main verschmolzen.

2. Geschäftliche Entwicklung im Berichtsjahr

Die Gesellschaft betrieb im Berichtszeitraum im wesentlichen die Emission von Warrants auf Aktien und Aktienindizes. Dabei wurde die Anzahl der Emissionen und der Kreis der Warrant-Underlyings gegenüber dem Vorjahr erheblich erweitert. Die Neuemissionen bezogen sich auf folgende Indizes und Aktien: DAX, NEMAX, NASDAQ und Euro-Stoxx sowie europäische, amerikanische, japanische und chinesische (Hongkong) Aktien. Die Warrants wurden ausnahmslos an die Muttergesellschaft verkauft. Zur Deckung wurden von der Muttergesellschaft kongruente OTC-Optionsrechte erworben.

Daneben hält die BNP Emissions- und Handelsgesellschaft mbH einen Kredit an ein ausländisches Unternehmen, der in voller Höhe von der Banque Nationale de Paris S.A., Zweigniederlassung Frankfurt am Main, (jetzt: BNP PARIBAS Niederlassung Frankfurt) refinanziert und garantiert wird.

3. Ertragslage

Die Sonstigen betrieblichen Erträge und Aufwendungen beinhalten im wesentlichen die Erlöse aus verkauften Warrants und die gezahlten OTC-Optionsprämien. Da die Verkaufserlöse und die Prämien für die Deckungsgeschäfte stets identisch sind, ist das Emissionsgeschäft für die Gesellschaft ergebnisneutral. Der Gewinn in Höhe von 233.198,16 DM, der aufgrund des Ergebnisabführungsvertrages an die Muttergesellschaft abgeführt wurde, resultiert überwiegend aus dem oben erwähnten Kreditgeschäft.

4. Weitere Entwicklung der Gesellschaft

Im Jahr 2000 wurde das Emissionsgeschäft um die Emission von Aktienanleihen erweitert. Es wird erwogen, Emissionen außer für BNP PARIBAS Frankfurt auch für die Konzernmutter BNP PARIBAS Paris sowie für Auslandsniederlassungen durchzuführen. Ansonsten sind wesentliche Veränderungen der wirtschaftlichen Aktivitäten sowie der rechtlichen Grundlagen der Gesellschaft zur Zeit nicht geplant.

5. Risiken der künftigen Entwicklung

Die BNP Emissions- und Handelsgesellschaft mbH wird ausschließlich im Interesse anderer Konzernunternehmen tätig. Alle laufenden und geplanten Emissionen werden generell durch kongruente OTC-Deckungsgeschäfte mit diesen Konzernunternehmen gesichert. Alle Aktivitäten (mit Ausnahme des oben genannten Kreditgeschäftes) sind somit ergebnis- und liquiditätsneutral. Im Hinblick auf die Garantie der BNP PARIBAS Frankfurt für den Kredit und die Beschränkung der OTC-Geschäfte auf Kontrahenten des BNP PARIBAS-Konzerns sind auch Adressenausfallrisiken auszuschließen.

ZUSÄTZLICHE ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSSA. BILANZ

A K T I V A

1. ANLAGEVERMÖGEN

Zur Gliederung und Entwicklung des Anlagevermögens nach Anlagegruppen verweisen wir auf die Angaben der Gesellschaft im Anhang.

1.1 Finanzanlagen1.1.1 Sonstige Ausleihungen

	1999 DM	1998 DM
RAO Gazprom, Moskau	<u>121.381.302,93</u>	<u>117.988.839,10</u>

Der Posten beinhaltet einen im Mai 1997 im Rahmen eines Konsortialkredites herausgelegten langfristigen Kundenkredit in Höhe von USD 69.000.000 (DM-Gegenwert zum Bilanzstichtag: TDM 118.180) sowie die zugehörige Zinsabgrenzung in Höhe von TDM 3.201. Der Kredit ist durch eine Garantie der alleinigen Gesellschafterin, der Banque Nationale de Paris S.A., Niederlassung Frankfurt am Main, gesichert. Die Refinanzierung des Kredits erfolgte durch eine betrags- und währungskongruente Termingeldeinlage der Banque Nationale de Paris S.A., Niederlassung Frankfurt am Main (vgl. auch die Ausführungen zu Gliederungspunkt Passiva 3.1).

2. UMLAUFVERMÖGEN2.1 Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände2.1.1 Sonstige Vermögensgegenstände

	1999 DM	1998 DM
	<u>4.434.319.275,19</u>	<u>33.769.428,15</u>

Der Posten beinhaltet im wesentlichen gezahlte Optionsprämien in Höhe von TDM 4.434.274. Der Anstieg resultiert aus Sicherungsgeschäften für die Übernahme des gesamten Emissionsvolumens durch die Banque Nationale de Paris S.A., Niederlassung Frankfurt am Main. (vgl. auch die Ausführungen zu Gliederungspunkt Passiva 3.2). Darüber hinaus ist in dieser Position eine Forderung aus gezahlter Kapitalertragsteuer und Solidaritätszuschlag in Höhe von TDM 45 ausgewiesen.

2.2 Guthaben bei Kreditinstituten

1999 DM	1998 DM
<u>3.751.371,67</u>	<u>1.841.311,23</u>

Es handelt sich um ein Tagesgeld (TDM 2.850) sowie ein Kontokorrentguthaben (TDM 901) bei der alleinigen Gesellschafterin, der Banque Nationale de Paris S.A., Niederlassung Frankfurt am Main.

Der Posten enthält keine Fremdwährungsbeträge.

PASSIVA

1. EIGENKAPITAL1.1 Gezeichnetes Kapital

1999 DM	1998 DM
<u>50.000,00</u>	<u>50.000,00</u>

Wir verweisen auf unsere Erläuterungen unter 'Rechtliche Verhältnisse' in der Anlage 6.

2. RÜCKSTELLUNGEN2.1 Sonstige Rückstellungen

	1999 DM	1998 DM
Prüfungsgebühren	<u>15.000,00</u>	<u>10.000,00</u>

	1.1.1999 DM	Inanspruch- nahme DM	Auflösung DM	Zuführung DM	31.12.1999 DM
Prüfungsgebühren	<u>10.000,00</u>	<u>10.000,00</u>	<u>0,00</u>	<u>15.000,00</u>	<u>15.000,00</u>

Die Höhe der gebildeten Rückstellungen ist nach unseren Prüfungsfeststellungen angemessen.

3. VERBINDLICHKEITEN3.1 Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen

	1999 DM	1998 DM
Termineinlage	118.180.440,00	115.437.000,00
Avalprovision	4.211.547,55	2.164.266,66
Zinsabgrenzung Termineinlage	2.500.674,16	1.951.406,37
Gewinnabführung	<u>233.198,16</u>	<u>242.584,45</u>
	<u>125.125.859,87</u>	<u>119.795.257,48</u>

Die Position enthält im wesentlichen ein Termingeld von der Banque Nationale de Paris S.A., Niederlassung Frankfurt am Main, in Höhe von USD 69.000.000 (DM-Gegenwert zum Bilanzstichtag: TDM 118.180) zuzüglich der Zinsabgrenzung in Höhe von TDM 2.501. Das Termingeld wurde zu Refinanzierungszwecken für den in gleicher Höhe gewährten Kundenkredit aufgenommen.

In der Position werden des weiteren Verbindlichkeiten gegenüber der Banque Nationale de Paris S.A., Niederlassung Frankfurt am Main, aus noch zu zahlender Avalprovision für 1997 (TDM 409), für 1998 (TDM 1.755) und für 1999 (TDM 2.047) sowie die Gewinnabführung (TDM 233) aufgrund des Ergebnisabführungsvertrages ausgewiesen.

3.2 Sonstige Verbindlichkeiten

	1999 DM	1998 DM
Erhaltene Optionsprämien	<u>4.434.261.089,92</u>	<u>33.744.321,00</u>

Der Anstieg gegenüber dem Vorjahr resultiert aus der Übernahme des gesamten Emissionsvolumens durch die Banque Nationale de Paris S.A., Niederlassung Frankfurt am Main.

B. GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

1. Sonstige betriebliche Erträge

	1999 DM	1998 DM
Prämien für Warrants	569.810.268,30	635.162.000,00
Devisenkursgewinne	167.021,15	51.519,50
Steuererstattungen (KEST und SolZ)	20.258,26	12.358,13
	<u>569.997.547,71</u>	<u>635.225.877,63</u>

Die Devisenkursgewinne resultieren aus im Vorjahr abgegrenzten und in 1999 erhaltenen Zinsen in Fremdwährung.

2. Sonstige betriebliche Aufwendungen

	1999 DM	1998 DM
Optionsprämien	569.810.268,30	635.162.000,00
Deutsche Börse	108.849,55	125.250,00
Devisenkursverluste	127.722,05	54.527,68
Prüfungskosten	10.000,00	11.710,05
Steuerberaterkosten	6.211,91	3.771,16
Gebühren	475,00	1.109,51
	<u>570.063.526,81</u>	<u>635.358.368,40</u>

Die Kursverluste resultieren aus im Vorjahr abgegrenzten Zinsen und Avalprovisionen in Fremdwährung in Höhe von TDM 128.

Die Aufwendungen in Zusammenhang mit der Deutsche Börse ergeben sich aus Gebühren für die Emission von Optionsscheinen.

3. Sonstige Zinsen und ähnliche Erträge

1999 DM	1998 DM
<u>9.848.166,09</u>	<u>9.269.919,97</u>

Die Position enthält die aus dem Kundenkredit resultierenden Zinserträge (TDM 9.804) sowie die Zinserträge aus Tagesgeldanlagen bei der alleinigen Gesellschafterin (TDM 44).

4. Zinsen und ähnliche Aufwendungen

1999 DM	1998 DM
<u>9.548.988,83</u>	<u>8.894.844,75</u>

Die Zinsaufwendungen betreffen das bei der Banque Nationale de Paris S. A., Niederlassung Frankfurt am Main, aufgenommene Termingeld (TDM 7.502) sowie zu zahlende Avalprovision für 1999 für eine von der Banque Nationale de Paris S. A., Niederlassung Frankfurt am Main, gewährte Garantie (TDM 2.047).

5. Aufgrund einer Gewinnngemeinschaft, eines Gewinnabführungs- und eines Teilgewinnabführungsvertrags abgeführte Gewinne

1999 DM	1998 DM
<u>233.198,16</u>	<u>242.584,45</u>

Gewinnübernahme durch Banque Nationale de Paris S.A.,
Niederlassung Frankfurt am Main

RECHTLICHE, STEUERLICHE UND WIRTSCHAFTLICHE VERHÄLTNISSE

A. RECHTLICHE VERHÄLTNISSE

I. Handelsregister und Gesellschaftsvertrag

Die Gesellschaft hat ihren Sitz in Frankfurt am Main und ist dort beim Amtsgericht im Handelsregister, Abteilung B, unter Nr. 35628 seit dem 8. September 1992 eingetragen.

Der Gesellschaftsvertrag wurde am 26. September 1991 mit Abänderung vom 23. Januar 1992 beschlossen.

Durch Beschluss der Gesellschafterversammlung vom 3. August 1995 wurde der Gesellschaftsvertrag in § 1 Abs. 1 (Firma) und § 2 Abs. 1 (Unternehmensgegenstand) geändert. Die ehemals unter dem Namen BNP Handels- und Makler GmbH im Handelsregister eingetragene Firma firmiert seitdem unter BNP Emissions- und Handelsgesellschaft mbH.

II. Geschäftsführung und Vertretungsbefugnis

Mitglieder der Geschäftsführung waren:

Dr. Michel von Aufschnaiter, Frankfurt am Main,
Jean-Paul Bruart, Frankfurt am Main.

Die Geschäftsführer vertreten die Gesellschaft ein jeder gemeinsam mit einem anderen Geschäftsführer oder gemeinsam mit einem Prokuristen. Dr. Michael von Aufschnaiter ist von den Beschränkungen des § 181 BGB befreit.

Zu Prokuristen waren bestellt:

Hans Eich, St. Ingbert,
Albert Kurtzemann, Saarbrücken,
Denis Rousseau, Frankfurt am Main,
Stephen Soulas, Königstein/Taunus
Dr. Friedrich Trockels, Frankfurt am Main,
Ralph Croissant, Frankfurt am Main.

- bis zum 28. Juni 1999,

Die Prokuristen vertreten die Gesellschaft gemeinschaftlich mit einem Geschäftsführer oder einem anderen Prokuristen.

III. Stammkapital

Das voll eingezahlte Stammkapital beträgt unverändert DM 50.000,00.

Zum Bilanzstichtag wurden die Geschäftsanteile unverändert von der Banque Nationale de Paris S.A., Niederlassung Frankfurt am Main, gehalten.

IV. Beherrschungs- und Ergebnisabführungsvertrag

Mit Gesellschafterbeschluss vom 26. September 1991 wurde zwischen der Banque Nationale de Paris S.A., Niederlassung Frankfurt am Main, (vormals: Banque Nationale de Paris S.A. & Co. (Deutschland) OHG, Saarbrücken) und der BNP Emissions- und Handelsgesellschaft mbH (vormals: BNP Handels- und Makler GmbH), 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. Die Kündigungsfrist ab diesem Zeitpunkt beträgt ein Jahr.

Auf der Grundlage dieses Vertrages wird der im Geschäftsjahr 1999 entstandene Gewinn in Höhe von DM 233.198,16 an die Banque Nationale de Paris S.A., Niederlassung Frankfurt am Main, abgeführt.

V. Gesellschafterversammlung

Auf der Gesellschafterversammlung am 12. Mai 1999 wurden die folgenden Beschlüsse gefasst:

- Feststellung des Jahresabschlusses für das Geschäftsjahr 1998
- Entlastung der Geschäftsführung für das Geschäftsjahr 1998

Auf einer weiteren Gesellschafterversammlung am 8. März 2000 wurde folgender Beschluss gefasst:

- Bestellung der ARTHUR ANDERSEN Wirtschaftsprüfungsgesellschaft Steuerberatungsgesellschaft mbH, zum Abschlussprüfer für das Geschäftsjahr 1999.

VI. Beteiligungsverhältnisse

100 % des Stammkapitals der Gesellschaft werden von der Banque Nationale de Paris S.A., Niederlassung Frankfurt am Main, (vormals: Banque Nationale de Paris & Co. (Deutschland) OHG, Saarbrücken) seit Gründung gehalten.

VII. Sonstiges

Haftungsverhältnisse

Zu Haftungsverhältnissen der Gesellschaft gemäß § 251 i. V. m. § 268 Abs. 7 HGB verweisen wir auf die Angaben der Gesellschaft im Anhang.

B. STEUERLICHE VERHÄLTNISSE

Es besteht mit der Banque Nationale de Paris S.A., Niederlassung Frankfurt am Main eine körperschaftsteuerliche, gewerbesteuerliche und umsatzsteuerliche Organschaft. Wir verweisen auf unsere Erläuterungen zu 'Rechtliche Verhältnisse'.

Im Geschäftsjahr 1999 fand keine steuerliche Außenprüfung statt.

C. WIRTSCHAFTLICHE VERHÄLTNISSE

I. Gegenstand des Unternehmens

Die Geschäftstätigkeit der Gesellschaft umfasst die Begebung, den Verkauf, den Erwerb und das Halten von Wertpapieren für eigene Rechnung, den Erwerb sowie die Veräußerung von Immobilien und Waren jeglicher Art für eigene Rechnung sowie alle Geschäfte, die damit unmittelbar oder mittelbar zusammenhängen mit Ausnahme von Geschäften, die eine Erlaubnis nach dem Kreditwesengesetz oder der Gewerbeordnung erfordern.

II. Sonstige finanzielle Verpflichtungen

Sonstige finanziellen Verpflichtungen i. S. § 285 Nr. 3 HGB, die nicht in der Bilanz erscheinen und auch nicht nach § 251 HGB anzugeben sind, liegen nicht vor.

Allgemeine Auftragsbedingungen

für

Wirtschaftsprüfer und Wirtschaftsprüfungsgesellschaften

vom 1. Januar 1999

1. Geltungsbereich

(1) Die Auftragsbedingungen gelten für die Verträge zwischen Wirtschaftsprüfern oder Wirtschaftsprüfungsgesellschaften (im nachstehenden zusammenfassend „Wirtschaftsprüfer“ genannt) und ihren Auftraggebern über Prüfungen, Beratungen und sonstige Aufträge, soweit nicht etwas anderes ausdrücklich schriftlich vereinbart oder gesetzlich zwingend vorgeschrieben ist.

(2) Werden im Einzelfall ausnahmsweise vertragliche Beziehungen auch zwischen dem Wirtschaftsprüfer und anderen Personen als dem Auftraggeber begründet, so gelten auch gegenüber solchen Dritten die Bestimmungen der nachstehenden Nr. 9.

2. Umfang und Ausführung des Auftrages

(1) Gegenstand des Auftrages ist die vereinbarte Leistung, nicht ein bestimmter wirtschaftlicher Erfolg. Der Auftrag wird nach den Grundsätzen ordnungsmäßiger Berufsausübung ausgeführt. Der Wirtschaftsprüfer ist berechtigt, sich zur Durchführung des Auftrages sachverständiger Personen zu bedienen.

(2) Die Berücksichtigung ausländischen Rechts bedarf – außer bei betriebswirtschaftlichen Prüfungen – der ausdrücklichen schriftlichen Vereinbarung.

(3) Der Auftrag erstreckt sich, soweit er nicht darauf gerichtet ist, nicht auf die Prüfung der Frage, ob die Vorschriften des Steuerrechts oder Sondervorschriften, wie z. B. die Vorschriften des Preis-, Wettbewerbsbeschränkungs- und Bewirtschaftungsrechts beachtet sind; das gleiche gilt für die Feststellung, ob Subventionen, Zulagen oder sonstige Vergünstigungen in Anspruch genommen werden können. Die Ausführung eines Auftrages umfaßt nur dann Prüfungshandlungen, die gezielt auf die Aufdeckung von Buchfälschungen und sonstigen Unregelmäßigkeiten gerichtet sind, wenn sich bei der Durchführung von Prüfungen dazu ein Anlaß ergibt oder dies ausdrücklich schriftlich vereinbart ist.

(4) Ändert sich die Rechtslage nach Abgabe der abschließenden beruflichen Äußerung, so ist der Wirtschaftsprüfer nicht verpflichtet, den Auftraggeber auf Änderungen oder sich daraus ergebende Folgen hinzuweisen.

3. Aufklärungspflicht des Auftraggebers

(1) Der Auftraggeber hat dafür zu sorgen, daß dem Wirtschaftsprüfer auch ohne dessen besondere Aufforderung alle für die Ausführung des Auftrages notwendigen Unterlagen rechtzeitig vorgelegt werden und ihm von allen Vorgängen und Umständen Kenntnis gegeben wird, die für die Ausführung des Auftrages von Bedeutung sein können. Dies gilt auch für die Unterlagen, Vorgänge und Umstände, die erst während der Tätigkeit des Wirtschaftsprüfers bekannt werden.

(2) Auf Verlangen des Wirtschaftsprüfers hat der Auftraggeber die Vollständigkeit der vorgelegten Unterlagen und der gegebenen Auskünfte und Erklärungen in einer vom Wirtschaftsprüfer formulierten schriftlichen Erklärung zu bestätigen.

4. Sicherung der Unabhängigkeit

Der Auftraggeber steht dafür ein, daß alles unterlassen wird, was die Unabhängigkeit der Mitarbeiter des Wirtschaftsprüfers gefährden könnte. Dies gilt insbesondere für Angebote auf Anstellung und für Angebote, Aufträge auf eigene Rechnung zu übernehmen.

5. Berichterstattung und mündliche Auskünfte

Hat der Wirtschaftsprüfer die Ergebnisse seiner Tätigkeit schriftlich darzustellen, so ist nur die schriftliche Darstellung maßgebend. Bei Prüfungsaufträgen wird der Bericht, soweit nichts anderes vereinbart ist, schriftlich erstattet. Mündliche Erklärungen und Auskünfte von Mitarbeitern des Wirtschaftsprüfers außerhalb des erteilten Auftrages sind stets unverbindlich.

6. Schutz des geistigen Eigentums des Wirtschaftsprüfers

Der Auftraggeber steht dafür ein, daß die im Rahmen des Auftrags vom Wirtschaftsprüfer gefertigten Gutachten, Organisationspläne, Entwürfe, Zeichnungen, Aufstellungen und Berechnungen, insbesondere Massen- und Kostenberechnungen, nur für seine eigenen Zwecke verwendet werden.

7. Weitergabe einer beruflichen Äußerung des Wirtschaftsprüfers

(1) Die Weitergabe beruflicher Äußerungen des Wirtschaftsprüfers (Berichte, Gutachten und dgl.) an einen Dritten bedarf der schriftlichen Zustimmung des Wirtschaftsprüfers, soweit sich nicht bereits aus dem Auftragsinhalt die Einwilligung zur Weitergabe an einen bestimmten Dritten ergibt.

Gegenüber einem Dritten haftet der Wirtschaftsprüfer (im Rahmen von Nr. 9) nur, wenn die Voraussetzungen des Satzes 1 gegeben sind.

(2) Die Verwendung beruflicher Äußerungen des Wirtschaftsprüfers zu Werbezwecken ist unzulässig, ein Verstoß berechtigt den Wirtschaftsprüfer zur fristlosen Kündigung aller noch nicht durchgeführten Aufträge des Auftraggebers.

8. Mängelbeseitigung

(1) Der Auftraggeber hat Anspruch auf Beseitigung etwaiger Mängel durch den Wirtschaftsprüfer. Nur bei Fehlschlägen der Nachbesserung kann er auch Herabsetzung der Vergütung oder Rückgangigmachung des Vertrages verlangen; ist der Auftrag von einem Kaufmann im Rahmen seines Handelsgewerbes, einer juristischen Person des öffentlichen Rechts oder von einem öffentlich-rechtlichen Sondervermögen erteilt worden, so kann der Auftraggeber die Rückgangigmachung des Vertrages nur verlangen, wenn die erbrachte Leistung wegen Fehlschlagens der Nachbesserung für ihn ohne Interesse ist. Soweit darüber hinaus Schadensersatzansprüche bestehen, gilt Nr. 9.

(2) Der Anspruch auf Beseitigung von Mängeln muß vom Auftraggeber unverzüglich schriftlich geltend gemacht werden. Ansprüche nach Abs. 1 Satz 1 verjähren mit Ablauf von sechs Monaten, nachdem der Wirtschaftsprüfer die berufliche Leistung erbracht hat.

(3) Offenbare Unrichtigkeiten, wie z. B. Schreibfehler, Rechenfehler und formelle Mängel, die in einer beruflichen Äußerung (Bericht, Gutachten und dgl.) des Wirtschaftsprüfers enthalten sind, können jederzeit vom Wirtschaftsprüfer auch Dritten gegenüber berichtigt werden. Unrichtigkeiten, die geeignet sind, in der beruflichen Äußerung des Wirtschaftsprüfers enthaltene Ergebnisse in Frage zu stellen, berechtigen diesen, die Äußerung auch Dritten gegenüber zurückzunehmen. In den vorgenannten Fällen ist der Auftraggeber vom Wirtschaftsprüfer tunlichst vorher zu hören.

9. Haftung

(1) Für gesetzlich vorgeschriebene Prüfungen gilt die Haftungsbeschränkung des § 323 Abs. 2 HGB.

(2) Haftung bei Fahrlässigkeit, Einzelner Schadensfall

Die Haftung des Wirtschaftsprüfers für Schadensersatzansprüche jeder Art, sei es aus Einzel- oder Gesamtschuldnerschaft, ist bei einem fahrlässig verursachten einzelnen Schadensfall gemäß § 54 a Abs. 1 Nr. 2 WPO auf 8 Mio. DM beschränkt; dies gilt auch dann, wenn eine Haftung gegenüber einer anderen Person als dem Auftraggeber begründet sein sollte. Als einzelner Schadensfall ist die Summe der Schadensersatzansprüche aller Anspruchsberechtigten zu verstehen, die sich aus ein und derselben beruflichen Fehlleistung (Verstoß) ergeben; als einzelner Schadensfall gelten auch alle Verstöße, die bei einer Prüfung oder bei einer sonstigen einheitlichen Leistung (fachlich als einheitliche Leistung zu wertende abgrenzbare berufliche Tätigkeit) von einer Person oder von mehreren Personen begangen worden sind. Der Wirtschaftsprüfer haftet jedoch für einen Schaden, der im Rahmen mehrerer gleichartiger Prüfungen oder gleichartiger einheitlicher Leistungen aufgrund mehrerer auf dem gleichen fachlichen Fehler beruhenden Verstöße entstanden ist, nur bis zur Höhe von 10 Mio. DM ohne Rücksicht darauf, ob der Schaden durch Verstöße in einem Jahr oder in mehreren aufeinander folgenden Jahren verursacht worden ist. Die Begrenzung auf 10 Mio. DM gilt nicht bei gesetzlich vorgeschriebenen Pflichtprüfungen.

(3) Ausschußfristen

Ein Schadensersatzanspruch kann nur innerhalb einer Ausschußfrist von 12 Monaten geltend gemacht werden, nachdem der Anspruchsberechtigte von dem Schaden und von dem anspruchsbegründenden Ereignis Kenntnis erlangt hat, spätestens aber innerhalb von 5 Jahren nach dem anspruchsbegründenden Ereignis. Der Anspruch erlischt, wenn nicht innerhalb einer Frist von sechs Monaten seit der schriftlichen Ablehnung der Ersatzleistung Klage erhoben wird und der Auftraggeber auf diese Folge hingewiesen wurde. Das Recht, die Einrede der Verjährung geltend zu machen, bleibt unberührt. Die Sätze 1 bis 3 gelten auch bei gesetzlich vorgeschriebenen Prüfungen mit gesetzlicher Haftungsbeschränkung.

10. Ergänzende Bestimmungen für Prüfungsaufträge

(1) Eine nachträgliche Änderung oder Kürzung des durch den Wirtschaftsprüfer geprüften und mit einem Bestätigungsvermerk versehenen Abschlusses oder Lageberichts bedarf, auch wenn eine Veröffentlichung nicht stattfindet, der schriftlichen Einwilligung des Wirtschaftsprüfers. Hat der Wirtschaftsprüfer einen Bestätigungsvermerk nicht erteilt, so ist ein Hinweis auf die durch den Wirtschaftsprüfer durchgeführte Prüfung im Lagebericht oder an anderer für die Öffentlichkeit bestimmter Stelle nur mit schriftlicher Einwilligung des Wirtschaftsprüfers und mit dem von ihm genehmigten Wortlaut zulässig.

(2) Widerruft der Wirtschaftsprüfer den Bestätigungsvermerk, so darf der Bestätigungsvermerk nicht weiterverwendet werden. Hat der Auftraggeber den Bestätigungsvermerk bereits verwendet, so hat er auf Verlangen des Wirtschaftsprüfers den Widerruf bekanntzugeben.

(3) Der Auftraggeber hat Anspruch auf fünf Berichtsausfertigungen. Weitere Ausfertigungen werden besonders in Rechnung gestellt.

11. Ergänzende Bestimmungen für Hilfeleistung in Steuersachen

(1) Der Wirtschaftsprüfer ist berechtigt, sowohl bei der Beratung in steuerlichen Einzelfragen als auch im Falle der Dauerberatung die vom Auftraggeber genannten Tatsachen, insbesondere Zahlenangaben, als richtig und vollständig zugrunde zu legen; dies gilt auch für Buchführungsaufträge. Er hat jedoch den Auftraggeber auf von ihm festgestellte Unrichtigkeiten hinzuweisen.

(2) Der Steuerberatungsauftrag umfaßt nicht die zur Wahrung von Fristen erforderlichen Handlungen, es sei denn, daß der Wirtschaftsprüfer hierzu ausdrücklich den Auftrag übernommen hat. In diesem Falle hat der Auftraggeber dem Wirtschaftsprüfer alle für die Wahrung von Fristen wesentlichen Unterlagen, insbesondere Steuerbescheide, so rechtzeitig vorzulegen, daß dem Wirtschaftsprüfer eine angemessene Bearbeitungszeit zur Verfügung steht.

(3) Mangels einer anderweitigen schriftlichen Vereinbarung umfaßt die laufende Steuerberatung folgende, in die Vertragsdauer fallenden Tätigkeiten:

- Ausarbeitung der Jahressteuererklärungen für die Einkommensteuer, Körperschaftsteuer und Gewerbesteuer sowie der Vermögensteuererklärungen, und zwar auf Grund der vom Auftraggeber vorzulegenden Jahresabschlüsse und sonstiger, für die Besteuerung erforderlicher Aufstellungen und Nachweise.
- Nachprüfung von Steuerbescheiden zu den unter a) genannten Steuern.
- Verhandlungen mit den Finanzbehörden im Zusammenhang mit den unter a) und b) genannten Erklärungen und Bescheiden.
- Mitwirkung bei Betriebsprüfungen und Auswertung der Ergebnisse von Betriebsprüfungen hinsichtlich der unter a) genannten Steuern.
- Mitwirkung in Einspruchs- und Beschwerdeverfahren hinsichtlich der unter a) genannten Steuern.

Der Wirtschaftsprüfer berücksichtigt bei den vorgenannten Aufgaben die wesentliche veröffentlichte Rechtsprechung und Verwaltungsauffassung.

(4) Erhalt der Wirtschaftsprüfer für die laufende Steuerberatung ein Pauschalhonorar, so sind mangels anderweitiger schriftlicher Vereinbarungen die unter Abs. 3 d) und e) genannten Tätigkeiten gesondert zu honorieren.

(5) Die Bearbeitung besonderer Einzelfragen der Einkommensteuer, Körperschaftsteuer, Gewerbesteuer, Einheitsbewertung und Vermögensteuer sowie aller Fragen der Umsatzsteuer, Lohnsteuer, sonstigen Steuern und Abgaben erfolgt auf Grund eines besonderen Auftrages. Dies gilt auch für:

- die Bearbeitung einmalig anfallender Steuerangelegenheiten, z. B. auf dem Gebiet der Erbschaftsteuer, Kapitalverkehrsteuer, Grunderwerbsteuer,
- die Mitwirkung und Vertretung in Verfahren vor den Gerichten der Finanz- und der Verwaltungsgenichtsbarkeit sowie in Steuerstrafsachen und

c) die beratende und gutachtliche Tätigkeit im Zusammenhang mit Umwandlung, Verschmelzung, Kapitalerhöhung und -herabsetzung, Sanierung, Eintritt und Ausscheiden eines Gesellschafters, Betriebsveräußerung, Liquidation und dergleichen.

(6) Soweit auch die Ausarbeitung der Umsatzsteuerjahreserklärung als zusätzliche Tätigkeit übernommen wird, gehört dazu nicht die Überprüfung etwaiger besonderer buchmäßiger Voraussetzungen sowie die Frage, ob alle in Betracht kommenden umsatzsteuerrechtlichen Vergünstigungen wahrgenommen worden sind. Eine Gewähr für die vollständige Erfassung der Unterlagen zur Geltendmachung des Vorsteuerabzuges wird nicht übernommen.

12. Schweigepflicht gegenüber Dritten, Datenschutz

(1) Der Wirtschaftsprüfer ist nach Maßgabe der Gesetze verpflichtet, über alle Tatsachen, die ihm im Zusammenhang mit seiner Tätigkeit für den Auftraggeber bekannt werden, Stillschweigen zu bewahren, gleichviel, ob es sich dabei um den Auftraggeber selbst oder dessen Geschäftsverbindungen handelt, es sei denn, daß der Auftraggeber ihn von dieser Schweigepflicht entbindet.

(2) Der Wirtschaftsprüfer darf Berichte, Gutachten und sonstige schriftliche Äußerungen über die Ergebnisse seiner Tätigkeit Dritten nur mit Einwilligung des Auftraggebers aushändigen.

(3) Der Wirtschaftsprüfer ist befugt, ihm anvertraute personenbezogene Daten im Rahmen der Zweckbestimmung des Auftraggebers zu verarbeiten oder durch Dritte verarbeiten zu lassen.

13. Annahmeverzug und unterlassene Mitwirkung des Auftraggebers

Kommt der Auftraggeber mit der Annahme der vom Wirtschaftsprüfer angebotenen Leistung in Verzug oder unterläßt der Auftraggeber eine ihm nach Nr. 3 oder sonstwie obliegende Mitwirkung, so ist der Wirtschaftsprüfer zur fristlosen Kündigung des Vertrages berechtigt. Unberührt bleibt der Anspruch des Wirtschaftsprüfers auf Ersatz der ihm durch den Verzug oder die unterlassene Mitwirkung des Auftraggebers entstandenen Mehraufwendungen sowie des verursachten Schadens, und zwar auch dann, wenn der Wirtschaftsprüfer von dem Kündigungsrecht keinen Gebrauch macht.

14. Vergütung

(1) Der Wirtschaftsprüfer hat neben seiner Gebühren- oder Honorarforderung Anspruch auf Erstattung seiner Auslagen; die Umsatzsteuer wird zusätzlich berechnet. Er kann angemessene Vorschüsse auf Vergütung und Auslagenersatz verlangen und die Auslieferung seiner Leistung von der vollen Befriedigung seiner Ansprüche abhängig machen. Mehrere Auftraggeber halten als Gesamtschuldner.

(2) Eine Aufrechnung gegen Forderungen des Wirtschaftsprüfers auf Vergütung und Auslagenersatz ist nur mit unbestrittenen oder rechtskräftig festgestellten Forderungen zulässig.

15. Aufbewahrung und Herausgabe von Unterlagen

(1) Der Wirtschaftsprüfer bewahrt die im Zusammenhang mit der Erledigung eines Auftrages ihm übergebenen und von ihm selbst angefertigten Unterlagen sowie den über den Auftrag geführten Schriftwechsel sieben Jahre auf.

(2) Nach Befriedigung seiner Ansprüche aus dem Auftrag hat der Wirtschaftsprüfer auf Verlangen des Auftraggebers alle Unterlagen herauszugeben, die er aus Anlaß seiner Tätigkeit für den Auftrag von diesem oder für diesen erhalten hat. Dies gilt jedoch nicht für den Schriftwechsel zwischen dem Wirtschaftsprüfer und seinem Auftraggeber und für die Schriftstücke, die dieser bereits in Urschrift oder Abschrift besitzt. Der Wirtschaftsprüfer kann von Unterlagen, die er an den Auftraggeber zurückgibt, Abschriften oder Fotokopien anfertigen und zurückbehalten.

16. Anzuwendendes Recht

Für den Auftrag, seine Durchführung und die sich hieraus ergebenden Ansprüche gilt nur deutsches Recht.

Sonderbedingungen

für die Erhöhung der Haftungshöchstbeträge im Rahmen der Allgemeinen Auftragsbedingungen in der Fassung vom 1. Januar 1999.

An die Stelle des in Nr. 9 Abs. 2 der Allgemeinen Auftragsbedingungen in der vom Institut der Wirtschaftsprüfer am 1. Januar 1999 herausgegebenen Fassung (Anlage) genannten Betrags von DM 8 Mio tritt der Betrag von DM 10 Mio.

Im übrigen gilt im Hinblick auf die erhöhte Haftungssumme:

Falls nach Auffassung des Auftraggebers das voraussehbare Vertragsrisiko DM 10 Mio nicht unerheblich übersteigt, ist ARTHUR ANDERSEN Wirtschaftsprüfungsgesellschaft Steuerberatungsgesellschaft mbH (ARTHUR ANDERSEN) als Auftragnehmerin auf Verlangen des Auftraggebers verpflichtet, im Rahmen der Möglichkeit einer Höherversicherung bei einem deutschen Berufshaftpflichtversicherer dem Auftraggeber eine höhere Haftungssumme anzubieten; bei Vereinbarung einer höheren Haftungssumme kann sie den Prämienaufwand bei der Bemessung ihrer Vergütung berücksichtigen, bzw. auch als Auslage berechnen.

Die vorstehenden Regelungen finden keine Anwendung, soweit für eine berufliche Leistung, insbesondere bei einer gesetzlichen Prüfung, eine höhere oder niedrigere Haftungssumme gesetzlich bestimmt ist.

Bei Zusammentreffen mehrerer Schadensursachen haftet ARTHUR ANDERSEN im Rahmen der erhöhten Haftungssumme nur in dem Maße, in dem ein Verschulden ihrerseits oder ihrer Mitarbeiter im Verhältnis zu anderen Ursachen an der Entstehung des Schadens mitgewirkt hat: dies gilt insbesondere in jedem Fall der gemeinschaftlichen Auftragsdurchführung mit anderen Berufsangehörigen.