

Registrierungsformular

gemäß § 12 (1) Wertpapierprospektgesetz in Verbindung mit
Art. 7 und Anhang IV der Verordnung (EG) Nr. 809/2004 der
Kommission vom 29. April 2004

der

Société Générale Effekten GmbH
Frankfurt am Main

vom

21. April 2008

INHALTSVERZEICHNIS

I.	MIT DER EMITTENTIN VERBUNDENE RISIKOFAKTOREN.....	4
1.	Risiken im Zusammenhang mit der Rechtsform und der Organisation der Emittentin	4
2.	Risiken im Zusammenhang mit der wirtschaftlichen Tätigkeit der Emittentin	5
II.	VERANTWORTUNG FÜR DIE ANGABEN IM REGISTRIERUNGSFORMULAR ..	6
III.	ABSCHLUSSPRÜFER UND AUSGEWÄHLTE FINANZINFORMATIONEN.....	7
1.	Abschlussprüfer.....	7
2.	Ausgewählte Finanzinformationen	7
a)	Ertragslage.....	7
b)	Vermögens- und Kapitalstruktur	8
IV.	ANGABEN ÜBER DIE EMITTENTIN.....	10
1.	Geschäftsgeschichte und Geschäftsentwicklung.....	10
2.	Geschäftsüberblick	10
3.	Organisationsstruktur	10
4.	Tendenzielle Informationen	11
5.	Geschäftsführung und Vertretung	11
6.	Finanzielle Informationen über die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Emittentin	11
a)	Historische Finanzinformationen aus dem Geschäftsjahr 2006.....	11
b)	Historische Finanzinformationen aus dem Geschäftsjahr 2007	18
c)	Jahresabschlüsse.....	26
d)	Prüfung der Finanzinformationen	26
e)	Zwischenfinanzinformationen.....	26
f)	Wesentliche Gerichts- oder Schiedsverfahren	27
g)	Wesentliche Veränderungen in der Finanzlage oder der Handelsposition der Emittentin	27
7.	Zusätzliche Angaben	27
8.	Wesentliche Verträge	27
9.	Einsehbare Dokumente	28
V.	ANLAGE I: Jahresabschluss, Lagebericht, Bestätigungsvermerk und Kapitalflussrechnung zum 31. Dezember 2006	30
1.	Bilanz zum 31. Dezember 2006	31
2.	Gewinn- und Verlustrechnung für 2006.....	32
3.	Anhang für 2006.....	33
4.	Lagebericht für 2006	38
5.	Bestätigungsvermerk des Abschlussprüfers.....	39

VI. ANLAGE II: Jahresabschluss, Lagebericht, Bestätigungsvermerk und Kapitalflussrechnung zum 31. Dezember 2007	40
1. Bilanz zum 31. Dezember 2007	41
2. Gewinn- und Verlustrechnung für 2007.....	42
3. Anhang für 2007.....	43
4. Lagebericht für 2007	50
5. Bestätigungsvermerk des Abschlussprüfers.....	51
Unterschriftenseite	52

I. MIT DER EMITTENTIN VERBUNDENE RISIKOFAKTOREN

1. Risiken im Zusammenhang mit der Rechtsform und der Organisation der Emittentin

Es besteht grundsätzlich das Risiko, dass die Emittentin ihren Verpflichtungen aus den Wertpapieren nicht oder nur teilweise nachkommen kann. Die Anleger sollten daher in ihren Anlageentscheidungen die Bonität der Emittentin berücksichtigen. Unter dem Bonitätsrisiko versteht man die Gefahr der Zahlungsunfähigkeit oder Illiquidität der Emittentin, d.h. eine mögliche, vorübergehende oder endgültige Unfähigkeit zur termingerechten Erfüllung ihrer Zins- und Zahlungsverpflichtungen. Mit Emittenten, die eine geringe Bonität aufweisen, ist typischerweise ein erhöhtes Insolvenzrisiko verbunden.

Anleger sollten beachten, dass sich die Bonität der Emittentin aufgrund von Entwicklungen im gesamtwirtschaftlichen oder unternehmensspezifischen Umfeld während der Laufzeit der Wertpapiere ändern kann. Ursachen hierfür können insbesondere konjunkturelle Veränderungen sein, die die Gewinnsituation und die Zahlungsfähigkeit der Emittentin nachhaltig beeinträchtigen können. Daneben kommen aber auch Veränderungen in Betracht, die ihre Ursache in einzelnen Unternehmen, Branchen oder Ländern haben, wie z.B. wirtschaftliche Krisen, sowie politische Entwicklungen mit starken wirtschaftlichen Auswirkungen.

Die Emittentin der Wertpapiere, die Société Générale Effekten GmbH, Frankfurt am Main, wurde gemäß ihrer Satzung nur zum Zwecke der Ausgabe von vertretbaren Wertpapieren gegründet und entfaltet daneben keine weitere eigenständige operative Geschäftstätigkeit. Das haftende Stammkapital der Emittentin beträgt EUR 25.564,59. **Der Anleger ist im Vergleich zu Emittenten mit deutlich höherer Kapitalausstattung einem wesentlich größeren Bonitätsrisiko ausgesetzt.**

Die Emittentin ist keinem Einlagensicherungsfonds oder einem ähnlichen Sicherungssystem angeschlossen, das im Falle der Insolvenz der Emittentin Forderungen der Wertpapierinhaber ganz oder teilweise abdecken würde.

Neben diesem Insolvenzrisiko der Emittentin besteht das Risiko der Zahlungsunfähigkeit der Parteien, mit denen die Emittentin derivative Geschäfte zur Absicherung ihrer Verpflichtungen aus der Begebung der Wertpapiere abschließt. Da die Emittentin ausschließlich mit verbundenen Gesellschaften solche Absicherungsgeschäfte abschließt, ist die Emittentin im Vergleich zu einer breiter gestreuten Auswahl von Vertragspartnern einem sog. Klumpenrisiko ausgesetzt. Klumpenrisiko bedeutet in diesem Zusammenhang das Ausfallrisiko, das durch die begrenzte Auswahl der Vertragsparteien der jeweiligen Absicherungsgeschäfte entstehen kann. Es besteht die Gefahr, dass eine Zahlungsunfähigkeit oder Insolvenz von mit der Emittentin verbundenen Gesellschaften unmittelbar zu einer Zahlungsunfähigkeit der Emittentin führt.

2. Risiken im Zusammenhang mit der wirtschaftlichen Tätigkeit der Emittentin

Die Emittentin befasst sich hauptsächlich mit der Begebung und dem Verkauf von Wertpapieren. Die Tätigkeit der Emittentin und ihr jährliches Emissionsvolumen werden durch negative Entwicklungen an den Märkten beeinflusst, an denen sie ihre Geschäftstätigkeit ausübt. Eine schwierige gesamtwirtschaftliche Situation kann zu einem niedrigeren Emissionsvolumen führen und die Ertragslage der Emittentin negativ beeinflussen.

Die allgemeine Marktentwicklung von Wertpapieren hängt dabei insbesondere von der Entwicklung der Kapitalmärkte ab, die ihrerseits von der allgemeinen Lage der Weltwirtschaft sowie den wirtschaftlichen und politischen Rahmenbedingungen in den jeweiligen Ländern beeinflusst wird (sog. Marktrisiko).

II. VERANTWORTUNG FÜR DIE ANGABEN IM REGISTRIERUNGSFORMULAR

Die Société Générale Effekten GmbH, Frankfurt am Main, als Emittentin und die Société Générale S.A., Paris (Frankreich), als Anbieterin übernehmen die Verantwortung für die in diesem Registrierungsformular gemachten Angaben.

Sie erklären ferner, dass die in diesem Registrierungsformular gemachten Angaben ihres Wissens nach richtig sind und keine wesentlichen Umstände verschwiegen wurden.

III. ABSCHLUSSPRÜFER UND AUSGEWÄHLTE FINANZINFORMATIONEN

1. Abschlussprüfer

Die Jahresabschlüsse der Société Générale Effekten GmbH, Frankfurt am Main, wurden für die vergangenen zwei Geschäftsjahre von Ernst & Young AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Mergenthalerallee 3-5, 65760 Eschborn, geprüft und mit einem uneingeschränkten Bestätigungsvermerk versehen.

Die Ernst & Young AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft ist Mitglied der Wirtschaftsprüferkammer K.d.ö.R., Rauchstraße 26, 10787 Berlin.

2. Ausgewählte Finanzinformationen

a) Ertragslage

Aus den Gewinn- und Verlustrechnungen der beiden letzten Geschäftsjahre ergibt sich nach Zusammenfassungen und Verrechnungen, die nach betriebswirtschaftlichen Gesichtspunkten vorgenommen wurden, die nachfolgende Ertragsübersicht. Dabei handelt es sich um geprüfte Zahlen.

	2007 TEUR	2006 TEUR	+/- TEUR	%
Erträge aus Options- und Zertifikategeschäften	11.268.773	7.038.073	4.230.700	60
Aufwendungen aus Options- und Zertifikategeschäften	-11.268.773	-7.038.073	-4.230.700	60
Betriebsleistung	0	0	0	0
Sonstiges betriebliches Ergebnis	367	132	235	178
Personalaufwand	-209	-71	-138	194
Betriebsergebnis	158	61	97	159
Finanzergebnis	0	17	-17	-100
Ergebnis vor Ertragsteuern	158	78	80	103
Ertragsteuern	-65	-32	-33	103
Jahresergebnis	93	46	47	102

Im Jahr 2007 erzielte die Gesellschaft aus ausgeübten, fälligen oder glattgestellten Optionscheinen und aus zugehörigen Deckungsgeschäften Erträge und Aufwendungen in Höhe von jeweils TEUR 10.521.945 (im Vorjahr TEUR 7.037.222).

Die Erhöhung der Erträge und Aufwendungen aus Optionsgeschäften resultiert im Wesentlichen aus einer im Vergleich zum Vorjahr gestiegenen Anzahl an ausgeübten, fälligen oder glattgestellten Optionsscheinen.

Aus fälligen Zertifikaten und zugehörigen Deckungsgeschäften erzielte die Gesellschaft im Berichtsjahr Erträge und Aufwendungen in Höhe von TEUR 746.828 (im Vorjahr TEUR 851).

Der deutliche Anstieg der Erträge und Aufwendungen aus dem Zertifikategeschäft ist darauf zurückzuführen, dass im Geschäftsjahr 2007 erstmals eine bedeutsame Anzahl von Zertifikaten fällig geworden ist.

Die sonstigen betrieblichen Erträge enthalten Erstattungen der Emissionskosten und eine Verwaltungsvergütung von der Muttergesellschaft Société Générale S.A., Paris.

Die sonstigen betrieblichen Aufwendungen enthalten insbesondere Kosten, die im Zusammenhang mit den Emissionen von Optionsscheinen und Zertifikaten angefallen sind.

b) Vermögens- und Kapitalstruktur

Die nachfolgende Übersicht ergibt sich nach Zusammenfassungen und Saldierungen, die nach betriebswirtschaftlichen Gesichtspunkten vorgenommen wurden, aus den Bilanzen der beiden letzten Geschäftsjahre. Dabei handelt es sich um geprüfte Zahlen.

Vermögen	31.12.2007		31.12.2006		+/- TEUR
	TEUR	%	TEUR	%	
Forderungen	42.408.630	76	7.888.652	45	34.519.978
Sonstige Vermögensgegenstände	13.329.616	24	9.798.649	55	3.530.967
Flüssige Mittel	0	0	91	0	-91
	<u>55.738.246</u>	<u>100</u>	<u>17.687.392</u>	<u>100</u>	<u>38.050.854</u>
Kapital	TEUR	%	TEUR	%	TEUR
Eigenkapital	282	0	188	0	94
Rückstellungen	306	0	108	0	198
Verbindlichkeiten	<u>55.737.658</u>	<u>100</u>	<u>17.687.096</u>	<u>100</u>	<u>38.050.562</u>
	<u>55.738.246</u>	<u>100</u>	<u>17.687.392</u>	<u>100</u>	<u>38.050.854</u>

Die Forderungen resultieren in Höhe von Mio. EUR 39.835 aus mit der Société Générale S.A., Paris, abgeschlossenen Sicherungsgeschäften, welche zusammen mit den emittierten Zertifikaten eine Bewertungseinheit bilden. Darüber hinaus sind in den Forderungen Treuhandvermögen in Höhe von Mio. EUR 2.573 enthalten. Das Treuhandvermögen resultiert aus

der Weiterleitung von Erlösen aus der Emission von Zertifikaten im eigenen Namen und für Rechnung der Gesellschafterin.

Die Sonstigen Vermögensgegenstände in Höhe von Mio. EUR 13.330 resultieren aus gezahlten Prämien zur Absicherung entsprechender Emissionen von Optionsscheinen.

Die Verbindlichkeiten beinhalten im Wesentlichen Verbindlichkeiten aus emittierten Zertifikaten (Mio. EUR 39.835), Treuhandverbindlichkeiten gegenüber der Gesellschafterin aus der Emission von Zertifikaten (Mio. EUR 2.573) sowie Verbindlichkeiten aus erhaltenen Optionsprämien aus der Emission von Optionsscheinen in Höhe von Mio. EUR 13.330.

IV. ANGABEN ÜBER DIE EMITTENTIN

1. Geschäftsgeschichte und Geschäftsentwicklung

Die Société Générale Effekten GmbH (im Folgenden die „Emittentin“ oder „SGE“ genannt) hat ihren Sitz in Frankfurt am Main und ist unter der Nummer HRB 32283 im Handelsregister des Amtsgerichts Frankfurt am Main eingetragen. Sie ist durch die am 05. Oktober 1990 durch Beschluss der Gesellschafterversammlung erfolgte Umfirmierung aus der LT Industriebeteiligungs-Gesellschaft mbH hervorgegangenen, die am 03. März 1977 gegründet wurde. Die Société Générale Effekten GmbH wurde unter dem Recht der Bundesrepublik Deutschland als Gesellschaft mit beschränkter Haftung gegründet.

Die Geschäftsadresse und die Telefonnummer der Emittentin lauten:

Société Générale Effekten GmbH
Neue Mainzer Straße 46-50
60311 Frankfurt am Main
Tel.: 06 9/71 74 0

2. Geschäftsüberblick

Der in dem Gesellschaftsvertrag der Emittentin bestimmte Gegenstand des Unternehmens ist die Begebung und der Verkauf von Wertpapieren und damit zusammenhängende Tätigkeiten mit Ausnahme erlaubnispflichtiger Tätigkeiten. Die Geschäftstätigkeit der Gesellschaft umfasst die Emission und Platzierung von Wertpapieren, überwiegend Optionsscheinen und Zertifikaten, und die damit zusammenhängenden Tätigkeiten. Im Geschäftsjahr 2007 hat die Gesellschaft insgesamt 17.227 (im Vorjahr 4.562) Emissionen von Optionsscheinen und Zertifikaten durchgeführt. Bankgeschäfte im Sinne des Kreditwesengesetzes gehören nicht zum Gesellschaftszweck. Die Emittentin ist ein Finanzunternehmen im Sinne von § 1 Abs. 3 Satz 1 Nr. 5 KWG.

Die Begebung von Wertpapieren durch die Emittentin erfolgt vornehmlich auf dem deutschen Kapitalmarkt, einer der wichtigsten Märkte für den derivativen Bereich. Die von der Emittentin begebenen Wertpapiere werden darüber hinaus ggf. auch in weiteren EU-Mitgliedstaaten öffentlich angeboten.

3. Organisationsstruktur

Die Emittentin ist eine 100%ige Tochtergesellschaft der Société Générale S.A., Paris. Der Konzern der Société Générale stellt eine der größten Bankengruppen der Welt dar. Die Geschäftstätigkeit der Société Générale Gruppe umfasst alle wesentlichen Bereiche des Bankgeschäfts, wie Privatkundengeschäft, Firmenkundengeschäft, Kapitalmarktgeschäft und

Leasing. Die Aktie des Mutterhauses der Gruppe, der Société Générale S.A., ist an der Pariser Börse notiert.

Im Rahmen von entsprechenden Servicevereinbarungen kann die Emittentin auf Ressourcen der Société Générale S.A., Zweigniederlassung Frankfurt am Main oder der Société Générale S.A., Paris, zurückgreifen.

Der vom Mutterunternehmen aufgestellte Konzernabschluss kann bei der Société Générale S.A., Zweigniederlassung Frankfurt, Frankfurt am Main, eingesehen werden.

4. Tendenzielle Informationen

Seit dem Ende des letzten Geschäftsjahres am 31. Dezember 2007 hat es keine wesentlichen negativen Veränderungen in den Geschäftsaussichten der Emittentin gegeben.

5. Geschäftsführung und Vertretung

Geschäftsführer der Société Générale Effekten GmbH sind gegenwärtig Herr Marc Braun, Frankfurt am Main, Herr Dr. Joachim Totzke, Frankfurt am Main, und Herr Günter Happ, Flieden. Des Weiteren wurde Jeanette Plachetka, Frankfurt am Main, und Achim Oswald, Frankfurt am Main, Gesamtprokura erteilt. Herr Dr. Joachim Totzke, Herr Günter Happ und Herr Marc Braun sind über die Société Générale S.A., Zweigniederlassung Frankfurt am Main, Neue Mainzer Straße 46-50, 60311 Frankfurt am Main erreichbar.

Die Gesellschaft wird durch zwei Geschäftsführer gemeinsam oder von einem Geschäftsführer gemeinsam mit einem Prokuristen vertreten.

Die Ernennung eines Aufsichtsrates ist gemäß dem Gesellschaftervertrag nicht geregelt. Im abgelaufenen Geschäftsjahr bestand kein Aufsichtsrat.

Es bestehen keine potentiellen Interessenkonflikte zwischen den Verpflichtungen der Geschäftsführer gegenüber der Société Générale Effekten GmbH und ihren privaten Interessen und sonstigen Verpflichtungen.

6. Finanzielle Informationen über die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Emittentin

a) Historische Finanzinformationen aus dem Geschäftsjahr 2006

Die nachfolgende Tabelle zeigt die Positionen der **Bilanz** per 31. Dezember des Geschäftsjahres 2006; dabei handelt es sich um geprüfte Finanzinformationen:

SOCIÉTÉ GÉNÉRALE EFFEKTEN GMBH, FRANKFURT AM MAIN

BILANZ zum 31. Dezember 2006

<u>AKTIVA</u>	31.12.2006 EUR	31.12.2005 EUR	<u>PASSIVA</u>	31.12.2006 EUR	31.12.2005 EUR
A. UMLAUFVERMÖGEN			A. EIGENKAPITAL		
I. Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände			I. Stammkapital	25.564,59	25.564,59
1. Forderungen gegen verbundene Unternehmen			II. Gewinnvortrag	116.242,74	91.665,55
a) aus der Anlage von Emissionserlösen	7.299.130.198,00	0,00	III. Jahresüberschuss	46.462,47	24.577,19
- davon mit einer Restlaufzeit von mehr als einem Jahr: EUR 4.487.440.820,00 (Vorjahr: EUR 0,00)				<u>188.269,80</u>	<u>141.807,33</u>
b) Sonstige Forderungen	291.447,17	189.339,01	B. RÜCKSTELLUNGEN		
- davon mit einer Restlaufzeit von mehr als einem Jahr: EUR 0,00 (Vorjahr: EUR 0,00)			I. Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen	36.933,92	0,00
2. Sonstige Vermögensgegenstände	9.798.648.467,50	6.910.586.028,27	II. Steuerrückstellungen	17.768,89	0,00
- davon mit einer Restlaufzeit von mehr als einem Jahr: 8.157.925.985,50 EUR (Vorjahr: EUR 5.716.108.135,30)			III. Sonstige Rückstellungen	53.100,00	78.045,64
	<u>17.098.070.112,67</u>	<u>6.910.775.367,28</u>		<u>107.802,81</u>	<u>78.045,64</u>
II. Kassenbestand, Bundesbankguthaben, Guthaben bei Kreditinstituten und Schecks	90.955,37	69.462,43	C. VERBINDLICHKEITEN		
			I. Verbindlichkeiten aus emittierten Zertifikaten	7.299.130.198,00	0,00
			- davon konvertibel : EUR 0,00		
			- davon mit einer Restlaufzeit bis zu einem Jahr: EUR 2.811.689.378,00 (Vorjahr: EUR 0,00)		
			II. Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	83.846,01	53.507,44
			- davon mit einer Restlaufzeit bis zu einem Jahr: EUR 37.029,93 (Vorjahr: EUR 53.507,44)		
			III. Sonstige Verbindlichkeiten	9.798.650.951,42	6.910.571.469,30
			- davon mit einer Restlaufzeit bis zu einem Jahr: EUR 186.928.500,00 (Vorjahr: EUR 1.186.389.334,00)		
			- davon Steuern: EUR 2.483,92		
				<u>17.097.864.995,43</u>	<u>6.910.624.976,74</u>
B. TREUHANDVERMÖGEN			D. TREUHANDVERBINDLICHKEITEN		
Forderungen	589.231.000,00	25.000.000,00	Anleihen	589.231.000,00	25.000.000,00
- davon mit einer Restlaufzeit von mehr als einem Jahr: EUR 402.302.500,00 (Vorjahr: EUR 25.000.000,00)			- davon mit einer Restlaufzeit bis zu einem Jahr: EUR 193.934.500,00 (Vorjahr: EUR 0,00)		
	<u>17.687.392.068,04</u>	<u>6.935.844.829,71</u>		<u>17.687.392.068,04</u>	<u>6.935.844.829,71</u>

Die folgende Tabelle zeigt die einzelnen Positionen der **Gewinn- und Verlustrechnung** des Geschäftsjahres 2006 in vergleichender Darstellung; dabei handelt es sich um geprüfte Finanzinformationen:

SOCIÉTÉ GÉNÉRALE EFFEKTEN GMBH

FRANKFURT AM MAIN

GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

FÜR DIE ZEIT VOM 1. JANUAR 2006 BIS 31. DEZEMBER 2006

	2006 EUR	2005 EUR
1. Erträge aus Optionsgeschäften	7.037.221.814,49	6.618.502.378,00
2. Aufwendungen aus Optionsgeschäften	7.037.221.814,49	6.618.502.378,00
3. Erträge aus dem Zertifikatesgeschäft	850.650,00	0,00
4. Aufwendungen aus dem Zertifikatesgeschäft	850.650,00	0,00
5. Sonstige betriebliche Erträge	1.298.294,84	879.428,37
6. Personalaufwand		
a) Löhne und Gehälter	60.718,74	0,00
b) Soziale Abgaben und Aufwendungen für Altersversorgung und für Unterstützung davon für Altersversorgung EUR 2.958,00 (Vorjahr: EUR 0,00)	10.296,62	0,00
7. Sonstige betriebliche Aufwendungen	1.165.455,92	837.471,60
8. Sonstige Zinsen und ähnliche Erträge	18.269,32	1.292,15
- davon an verbundene Unternehmen: EUR 18.269,32 (Vorjahr: EUR 1.292,15)		
9. Sonstige Zinsen und ähnliche Aufwendungen	1.529,36	1.691,28
- davon aus verbundenen Unternehmen: EUR 1.529,36 (Vorjahr: EUR 1.691,28)		
10. Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit	<u>78.563,52</u>	<u>41.557,64</u>
11. Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	32.101,05	16.980,45
12. Jahresüberschuss	<u><u>46.462,47</u></u>	<u><u>24.577,19</u></u>

Société Générale Effekten GmbH
Kapitalflussrechnung zum 31. Dezember 2006
(geprüft)

	31.12.2006	31.12.2005
	<u>EUR</u>	<u>EUR</u>
1. Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit		
Jahresergebnis vor außerordentlichen Posten	46.462,47	24.577,19
Zunahme/Abnahme der Rückstellungen	29.757,17	(42.513,42)
Zunahme/Abnahme der Vorräte, der Forderungen aus Lieferungen und Leistungen sowie anderer Aktiva, die nicht der Investitions- oder Finanzierungstätigkeit zuzuordnen sind	(10.751.525.745,40)	(1.816.999.439,71)
Zunahme/Abnahme der Vorräte, der Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen sowie anderer Passiva, die nicht der Investitions- oder Finanzierungstätigkeit zuzuordnen sind	<u>10.751.471.018,70</u>	<u>1.817.086.838,37</u>
Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit	21.492,94	69.462,43
2. Finanzmittelfonds am Ende der Periode		
Zahlungswirksame Veränderung des Finanzmittelfonds	21.492,94	69.462,43
Finanzmittelfonds am Anfang der Periode	<u>69.462,43</u>	<u>0,00</u>
Finanzmittelfonds am Ende der Periode	<u><u>90.955,37</u></u>	<u><u>69.462,43</u></u>
3. Zusammensetzung des Finanzmittelfonds		
Liquide Mittel	<u><u>90.955,37</u></u>	<u><u>69.462,43</u></u>

Ergänzende Angaben gemäß Tz. 52 des DRS-2:

- a) Unter dem Finanzmittelfonds werden die täglich fälligen Sichtguthaben beim Gesellschafter ausgewiesen.
- b) Eine Änderung der Definition des Finanzmittelfonds gegenüber der Vorperiode wurde nicht vorgenommen.
- c) Der Bestand des Finanzmittelfonds entspricht der Bilanzposition Kassenbestand, Bundesbankguthaben, Guthaben bei Kreditinstituten und Schecks.
- d) In der Berichtsperiode wurden keine bedeutenden zahlungsunwirksamen Investitions- und Finanzierungsvorgänge und Geschäftsvorfälle vorgenommen.
- e) Die Gesellschaft hat in dem Prüfungszeitraum kein Unternehmen erworben oder verkauft.

Ergänzende Angaben gemäß Tz. 53 des DRS-2:

Die ausgewiesenen Bestände des Finanzmittelfonds stammen nicht von quotal einbezogenen Unternehmen und unterliegen keinen Verfügungsbeschränkungen.

Rechnungslegungsstandards und erläuternde Anmerkungen

Der Jahresabschluss der Société Générale Effekten GmbH zum 31. Dezember 2006 wurde nach den geltenden handelsrechtlichen Vorschriften über die Rechnungslegung von Gesellschaften mit beschränkter Haftung erstellt.

(1) Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze

Forderungen sind zum Nennwert zuzüglich abgegrenzter Zinsen angesetzt. Die nicht durch Sicherungsgeschäfte gedeckten Verbindlichkeiten sind mit den Rückzahlungsbeträgen angesetzt.

Rückstellungen werden in angemessener Höhe für Verbindlichkeiten, die zum Bilanzstichtag dem Grunde, aber nicht der Höhe nach feststehen, gebildet.

Die Rückstellungen für Pensionen werden in steuerlich zulässiger Höhe ausgewiesen. Den nach versicherungsmathematischen Grundsätzen ermittelten Teilwerten gemäß § 6a EStG liegt unter Verwendung der Richttafeln 2005 G ein Rechnungszinsfuß von 6% zugrunde.

Optionsprämien werden bis zur Ausübung oder bis zum Verfall als Sonstige Vermögensgegenstände bzw. Sonstige Verbindlichkeiten erfasst. Bei Ausübung oder Verfall erfolgt eine erfolgswirksame Vereinnahmung.

Die emittierten Zertifikate werden bis zur Fälligkeit als Verbindlichkeiten aus emittierten Zertifikaten ausgewiesen. Den emittierten Zertifikaten stehen gegenläufige Sicherungsgeschäfte gegenüber, die unter den Forderungen gegen verbundene Unternehmen ausgewiesen sind.

Die Verbindlichkeiten aus emittierten Zertifikaten und Optionsscheinen und die in den Forderungen und Sonstigen Vermögensgegenständen ausgewiesenen Sicherungsgeschäfte wurden zu Bewertungseinheiten zusammengefasst und zu Anschaffungskosten passiviert bzw. in Höhe des Emissionserlöses aktiviert. Eine Bewertung gemäß § 252 Abs. 2 HGB unterbleibt infolge der Qualifizierung als Bewertungseinheit.

Der Bestand zum Bilanzstichtag aus begebenen Optionen und Zertifikaten ist vollständig durch Deckungsgeschäfte mit der Gesellschafterin gegen Marktkursveränderungen abgesichert.

(2) Angaben zur Bilanz

Die **Forderungen gegenüber verbundenen Unternehmen** bestehen in Höhe von TEUR 7.299.366 gegenüber der Gesellschafterin.

Die sonstigen Vermögensgegenstände enthalten die von der Gesellschafterin zur Absicherung der emittierten Optionsscheine erworbenen OTC-Optionen.

Bei den **Treuhandforderungen** handelt es sich um an die Gesellschafterin weitergegebene Mittel aus mehreren für die Gesellschafterin emittierten Zertifikaten.

Die **Treuhandverbindlichkeiten** beinhalten die Emission von im eigenen Namen für fremde Rechnung emittierten Zertifikaten.

Eine Restlaufzeit von mehr als fünf Jahren besitzen Verbindlichkeiten im Rahmen emittierter Zertifikate in Höhe von TEUR 1.087.617 (davon im Rahmen von Treuhandverbindlichkeiten TEUR 290.537).

(3) Angaben zur Gewinn- und Verlustrechnung

Sonstige betriebliche Erträge betreffen im Wesentlichen Kostenübernahmen der Gesellschafterin.

Sonstige betriebliche Aufwendungen bestehen im Wesentlichen aus Emissionskosten sowie Rechts- und Beratungskosten.

Die **Steuern vom Einkommen und vom Ertrag** betreffen das Ergebnis aus gewöhnlicher Geschäftstätigkeit.

(4) Angaben zum Emissionsgeschäft

Das Emissionsvolumen des Geschäftsjahres stellt sich wie folgt dar: Sämtliche Emissionen sind durch den Abschluss identisch ausgestatteter OTC-Optionen bzw. der Anlage von Emissionserlösen bei der Société Générale S.A., Paris, vollständig abgesichert.

		GESCHÄFTSJAHR 2006			GESCHÄFTSJAHR 2005			
OPTIONSSCHEIN- GATTUNG / ZERTIFIKATE	ART	ANZAHL	VOLUMEN (IN STÜCK)	LÄNGSTE LAUFZEIT	ART	ANZAHL	VOLUMEN (IN STÜCK)	LÄNGSTE LAUFZEIT
Aktienoptionsscheine	CALL	830	799.150.000	18.12.2009	CALL	616	1.164.000.000	18.12.2009
	PUT	175	211.500.000	19.12.2008	PUT	149	281.000.000	19.12.2008
	Open End Turbo Short	142	155.190.000	open end	Open End Turbo Short	198	202.750.000	open end
	Open End Turbo Long	827	775.510.000	open end	Open End Turbo Long	779	773.000.000	open end
					Korridor	0		

		1.974	1.941.350.000			1.742	2.420.750.000	
Indexoptionsscheine	Am. CALL	0	0	17.12.2010	Am. CALL	52	28.000.000	17.12.2010
	CALL	118	124.050.000	17.12.2010	CALL	147	226.000.045	17.12.2010
	PUT	53	50.900.000	19.12.2008	PUT	56	99.500.000	19.12.2008
	Am. PUT	0	0	19.12.2008	Am. PUT	20	10.500.000	19.12.2008
	Open End Turbo Short	140	78.550.000	open end	Open End Turbo Short	74	41.500.000	open end
	Open End Turbo Long	228	140.860.000	open end	Open End Turbo Long	178	98.000.000	open end
	KORRIDOR	0	0	open end	KORRIDOR	27	27.000.000	open end
		539	394.360.000			554	530.500.045	
Währungsoptions- scheine	CALL	36	184.000.000	8.12.2008	CALL	162	324.000.000	8.12.2008
	PUT	25	103.000.000	8.12.2008	PUT	9	18.000.000	8.12.2008
	Open End Turbo Short	11	5.650.000	open end	Open End Turbo Short	21	10.500.000	open end
	Open end Turbo Long	17	8.500.000	open end	Open End Turbo Long	21	10.500.000	open end
		89	301.150.000			213	363.000.000	
Rohstoffoptions- Scheine	CALL	106	75.500.000	10.12.2008	CALL	184	223.500.000	10.12.2008
	PUT	74	57.000.000	10.11.2008	PUT	128	154.500.000	10.11.2008
	Open End Turbo Short	90	73.500.000	open end	Open End Turbo Short	67	77.000.000	open end
	Open End Turbo Long	103	84.500.000	open end	Open End Turbo Long	134	117.400.000	open end
		373	290.500.000			513	572.400.000	
Futures	Bund Future	0	0	open end	Bund Future	7	4.750.000	open end
	Future	432	295.370.000	open end	Future	54	25.750.000	open end
	Note Future	0	0	open end	Note Future	2	5.090.000	open end
	T-note Future	0	0	open end	T-note Future	3	1.645.000	open end
	432	295.370.000			66	37.235.000		
Zertifikate	Divers	1.155	252.641.175	open end	Divers	2	8.074.350	22.12.2006
		4.562	3.475.371.175			3.090	3.931.959.395	

Art, Umfang und beizulegende Zeitwerte der derivativen Sicherungsgeschäfte stellen sich zum Bilanzstichtag wie folgt dar: Die Gesellschaft hält zur Absicherung der Aktien- und Indexoptionsscheine 2.806 OTC-Optionen mit einem Marktwert von Mio. EUR 15.715, zur Absicherung der Währungsoptionsscheine 231 OTC-Optionen mit einem Marktwert von Mio. EUR 116, zur Ab-

sicherung der Rohstoffoptionsscheine 384 OTC-Optionen mit einem Marktwert von Mio. EUR 2.471 sowie 272 Futures mit einem Marktwert von Mio. EUR 129.

Darüber hinaus hält die Gesellschaft 787 Zertifikate bezogen auf den Kurs von Aktien mit einem Marktwert von Mio. EUR 5.152, 77 Zertifikate bezogen auf den Kurs von Rohstoffen mit einem Marktwert von Mio. EUR 569 sowie 291 Zertifikate bezogen auf den Kurs von Indices mit einem Marktwert von Mio. EUR 2.805.

Der Buchwert der hier aufgeführten Optionsscheine zum 31. Dezember 2006 beträgt Mio. EUR 9.799 und ist in der Bilanzposition Sonstige Verbindlichkeiten enthalten. Der Buchwert der emittierten Zertifikate zum 31. Dezember 2006 beträgt Mio. EUR 7.888 und ist in der Bilanzposition Verbindlichkeiten aus emittierten Zertifikaten bzw. unter Treuhandverbindlichkeiten ausgewiesen.

Die Ermittlung der beizulegenden Zeitwerte der derivativen Finanzinstrumente erfolgt anhand von Marktpreisen und von allgemein anerkannten Optionspreismodellen durch die Société Générale S.A., Paris.

b) Historische Finanzinformationen aus dem Geschäftsjahr 2007

Die nachfolgende Tabelle zeigt die Positionen der **Bilanz** per 31. Dezember des Geschäftsjahres 2007; dabei handelt es sich um geprüfte Finanzinformationen:

BILANZ zum 31. Dezember 2007

A K T I V A

	<u>31.12.2007</u> EUR	<u>31.12.2006</u> EUR
A. UMLAUFVERMÖGEN		
I. Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände		
1. Forderungen gegen verbundene Unternehmen		
a) aus der Anlage von Emissionserlösen	39.834.688.798,00	7.299.130.198,00
- davon mit einer Restlaufzeit von mehr als einem Jahr: EUR 15.084.543.141,00 (Vorjahr: EUR 4.487.440.820,00)		
b) Sonstige Forderungen	1.054.704,14	291.447,17
- davon mit einer Restlaufzeit von mehr als einem Jahr: EUR 0,00 (Vorjahr: EUR 0,00)		
2. Sonstige Vermögensgegenstände	13.329.618.971,29	9.798.648.467,50
- davon mit einer Restlaufzeit von mehr als einem Jahr: EUR 9.583.004.420,19 (Vorjahr: EUR 8.157.925.985,50)		
	<u>53.165.362.473,43</u>	<u>17.098.070.112,67</u>
II. Kassenbestand, Bundesbankguthaben, Guthaben bei Kreditinstituten und Schecks	0,00	90.955,37
B. TREUHANDVERMÖGEN		
Forderungen	2.572.883.225,00	589.231.000,00
- davon mit einer Restlaufzeit von mehr als einem Jahr: EUR 2.459.742.140,00 (Vorjahr: EUR 402.302.500,00)		
	<u>55.738.245.698,43</u>	<u>17.687.392.068,04</u>

P A S S I V A

	<u>31.12.2007</u> EUR	<u>31.12.2006</u> EUR
A. EIGENKAPITAL		
I. Stammkapital	25.564,59	25.564,59
II. Gewinnvortrag	162.705,21	116.242,74
III. Jahresüberschuss	<u>93.180,07</u>	<u>46.462,47</u>
	281.449,87	188.269,80
B. RÜCKSTELLUNGEN		
I. Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen	53.033,00	36.933,92
II. Steuerrückstellungen	41.158,00	17.768,89
III. Sonstige Rückstellungen	<u>212.003,00</u>	<u>53.100,00</u>
	306.194,00	107.802,81
C. VERBINDLICHKEITEN		
I. Verbindlichkeiten aus emittierten Zertifikaten	39.834.688.798,00	7.299.130.198,00
- davon mit einer Restlaufzeit bis zu einem Jahr: EUR 24.750.145.658,00 (Vorjahr: EUR 2.811.689.378,00)		
II. Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	48.568,51	83.846,01
- davon mit einer Restlaufzeit bis zu einem Jahr: EUR 48.568,51 (Vorjahr: EUR 37.029,93)		
III. Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen	414.598,77	0,00
- davon mit einer Restlaufzeit bis zu einem Jahr: EUR 414.598,77 (Vorjahr: EUR 0,00)		
IV. Sonstige Verbindlichkeiten	13.329.622.864,28	9.798.650.951,42
- davon mit einer Restlaufzeit bis zu einem Jahr: EUR 3.746.618.444,12 (Vorjahr: EUR 186.928.500,00)		
- davon Steuern: EUR 2.988,68 (Vorjahr EUR 2.483,92)		
	<u>53.164.774.829,56</u>	<u>17.097.864.995,43</u>
D. TREUHANDVERBINDLICHKEITEN		
Anleihen	2.572.883.225,00	589.231.000,00
- davon mit einer Restlaufzeit bis zu einem Jahr: EUR 113.141.085,00 (Vorjahr: EUR 193.934.500,00)		
	<u>55.738.245.698,43</u>	<u>17.687.392.068,04</u>

Die folgende Tabelle zeigt die einzelnen Positionen der **Gewinn- und Verlustrechnung** des Geschäftsjahres 2007 in vergleichender Darstellung; dabei handelt es sich um geprüfte Zahlen:

SOCIÉTÉ GÉNÉRALE EFFEKTEN GMBH

FRANKFURT AM MAIN

GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

FÜR DIE ZEIT VOM 1. JANUAR 2007 BIS 31. DEZEMBER 2007

	<u>31.12.2007</u> EUR	<u>31.12.2006</u> EUR
1. Erträge aus Optionsgeschäften	10.521.945.573,55	7.037.221.814,49
2. Aufwendungen aus Optionsgeschäften	10.521.945.573,55	7.037.221.814,49
3. Erträge aus dem Zertifikategeschäft	746.827.572,77	850.650,00
4. Aufwendungen aus dem Zertifikategeschäft	746.827.572,77	850.650,00
5. Sonstige betriebliche Erträge	2.398.824,13	1.298.294,84
6. Personalaufwand		
a) Löhne und Gehälter	171.546,99	60.718,74
b) Soziale Abgaben und Aufwendungen für Altersversorgung und für Unterstützung davon für Altersversorgung EUR 1.821,08 (Vorjahr: EUR 2.958,00)	37.221,38	10.296,62
7. Sonstige betriebliche Aufwendungen	2.031.664,98	1.165.455,92
8. Sonstige Zinsen und ähnliche Erträge	13.861,86	18.269,32
- davon an verbundene Unternehmen: EUR 13.861,86 (Vorjahr: EUR 18.269,32)		
9. Zinsen und ähnliche Aufwendungen	13.967,83	1.529,36
- davon an verbundene Unternehmen: EUR 10.073,83 (Vorjahr: EUR 1.529,36)		
10. Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit	<u>158.284,81</u>	<u>78.563,52</u>
11. Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	65.104,74	32.101,05
12. Jahresüberschuss	<u><u>93.180,07</u></u>	<u><u>46.462,47</u></u>

Société Générale Effekten GmbH
Kapitalflussrechnung zum 31. Dezember 2007
(geprüft)

	31.12.2007	31.12.2006
	EUR	EUR
1. Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit		
Jahresergebnis vor außerordentlichen Posten	93.180,07	46.462,47
Zunahme/Abnahme der Rückstellungen	198.391,19	29.757,17
Zunahme/Abnahme der Vorräte, der Forderungen aus Lieferungen und Leistungen sowie anderer Aktiva, die nicht der Investitions- oder Finanzierungstätigkeit zuzuordnen sind	(38.050.944.585,76)	(10.751.525.745,40)
Zunahme/Abnahme der Vorräte, der Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen sowie anderer Passiva, die nicht der Investitions- oder Finanzierungstätigkeit zuzuordnen sind	38.050.562.059,13	10.751.471.018,70
Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit	(90.955,37)	21.492,94
2. Finanzmittelfonds am Ende der Periode		
Zahlungswirksame Veränderung des Finanzmittelfonds	(90.955,37)	21.492,94
Finanzmittelfonds am Anfang der Periode	90.955,37	69.462,43
Finanzmittelfonds am Ende der Periode	0,00	90.955,37
3. Zusammensetzung des Finanzmittelfonds		
Liquide Mittel	0,00	90.955,37

Ergänzende Angaben gemäß Tz. 52 des DRS-2:

- a) Unter dem Finanzmittelfonds werden die täglich fälligen Sichtguthaben beim Gesellschafter ausgewiesen.
- b) Eine Änderung der Definition des Finanzmittelfonds gegenüber der Vorperiode wurde nicht vorgenommen.
- c) Der Bestand des Finanzmittelfonds entspricht der Bilanzposition Kassenbestand, Bundesbankguthaben, Guthaben bei Kreditinstituten und Schecks.
- d) In der Berichtsperiode wurden keine bedeutenden zahlungsunwirksamen Investitions- und Finanzierungsvorgänge und Geschäftsvorfälle vorgenommen.
- e) Die Gesellschaft hat in dem Prüfungszeitraum kein Unternehmen erworben oder verkauft.

Ergänzende Angaben gemäß Tz. 53 des DRS-2:

Die ausgewiesenen Bestände des Finanzmittelfonds stammen nicht von quotal einbezogenen Unternehmen und unterliegen keinen Verfügungsbeschränkungen.

Rechnungslegungsstandards und erläuternde Anmerkungen

Der Jahresabschluss der Société Générale Effekten GmbH zum 31. Dezember 2007 wurde nach den Rechnungslegungsvorschriften der §§ 242 bis 256 und der §§ 264 bis 288 HGB sowie die Sondervorschriften des GmbH-Gesetzes geprüft. Ergänzende Bilanzierungsbestimmungen aus dem Gesellschaftervertrag ergeben sich nicht. Prüfungskriterien für den Lagebericht waren die Vorschriften des § 289 HGB.

(1) Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze

Forderungen sind zum Nennwert zuzüglich abgegrenzter Zinsen angesetzt. Die nicht durch Sicherungsgeschäfte gedeckten Verbindlichkeiten sind mit den Rückzahlungsbeträgen angesetzt.

Rückstellungen werden in angemessener Höhe für Verbindlichkeiten, die zum Bilanzstichtag ihrer Entstehung oder ihrer Höhe nach ungewiss sind, gebildet.

Die Rückstellungen für Pensionen werden in steuerlich zulässiger Höhe ausgewiesen. Den nach versicherungsmathematischen Grundsätzen ermittelten Teilwerten gemäß § 6a EStG liegt unter Verwendung der Richttafeln 2005 G ein Rechnungszinsfuß von 6% zugrunde.

Optionsprämien werden bis zur Ausübung oder bis zum Verfall als Sonstige Vermögensgegenstände bzw. Sonstige Verbindlichkeiten erfasst. Bei Ausübung oder Verfall erfolgt eine erfolgswirksame Vereinnahmung.

Die emittierten Zertifikate werden bis zur Fälligkeit als Verbindlichkeiten aus emittierten Zertifikaten ausgewiesen. Den emittierten Zertifikaten stehen gegenläufige Sicherungsgeschäfte, die unter den Forderungen gegen verbundene Unternehmen ausgewiesen sind, gegenüber.

Die Verbindlichkeiten aus emittierten Zertifikaten und Optionsscheinen und die in den Forderungen und Sonstigen Vermögensgegenständen ausgewiesenen Sicherungsgeschäfte wurden zu Bewertungseinheiten zusammengefasst und zu Anschaffungskosten passiviert bzw. in Höhe des Emissionserlöses aktiviert. Eine Bewertung gemäß § 252 Abs. 2 HGB unterbleibt infolge Qualifizierung als Bewertungseinheit.

Der Bestand zum Bilanzstichtag aus begebenen Optionen und Zertifikaten ist vollständig durch Deckungsgeschäfte mit der Gesellschafterin gegen Marktkursveränderungen abgesichert.

(2) Angaben zur Bilanz

Die **Forderungen gegenüber verbundenen Unternehmen** bestehen in Höhe von TEUR 39.835.744 gegenüber der Gesellschafterin.

Die **sonstigen Vermögensgegenstände** enthalten die von der Gesellschafterin zur Absicherung der emittierten Optionsscheine erworbenen OTC-Optionen.

Die **Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen** sind auf einen von der Gesellschafterin ausgereichten Kontokorrentkredit zurückzuführen.

Bei den **Treuhandforderungen** handelt es sich um an die Gesellschafterin weitergegebene Mittel aus mehreren für die Gesellschafterin emittierten Zertifikaten.

Die **Treuhandverbindlichkeiten** beinhalten die Emission von im eigenen Namen für fremde Rechnung emittierten Zertifikaten.

Eine Restlaufzeit von mehr als fünf Jahren besitzen Verbindlichkeiten im Rahmen emittierter Zertifikate in Höhe von TEUR 616.361 (davon im Rahmen von Treuhandverbindlichkeiten TEUR 616.361).

(3) Angaben zur Gewinn- und Verlustrechnung

Sonstige betriebliche Erträge betreffen im Wesentlichen Kostenübernahmen der Gesellschafterin.

Sonstige betriebliche Aufwendungen bestehen im Wesentlichen aus Emissionskosten sowie Rechts- und Beratungskosten.

Die **Steuern vom Einkommen und vom Ertrag** betreffen das Ergebnis aus gewöhnlicher Geschäftstätigkeit.

(4) Angaben zum Emissionsgeschäft

Das Emissionsvolumen des Geschäftsjahres stellt sich wie folgt dar: Sämtliche Emissionen sind durch den Abschluss identisch ausgestatteter OTC-Optionen bzw. der Anlage von Emissionserlösen bei der Société Générale S.A., Paris, vollständig abgesichert.

OPTIONSSCHEIN- GATTUNG / ZERTIFIKATE	ART	GESCHÄFTSJAHR 2007			GESCHÄFTSJAHR 2006		
		ANZAHL	VOLUMEN (IN STÜCK)	LÄNGSTE LAUFZEIT	ANZAHL	VOLUMEN (IN STÜCK)	LÄNGSTE LAUFZEIT
Optionsscheine							
Aktienoptionsscheine	CALL	2.775	8.564.250.000	28.12.2012	830	799.150.000	18.12.2009
	PUT	647	1.862.050.000	28.12.2009	175	211.500.000	19.12.2008
	Open End Turbo Short	389	169.480.000	open end	142	155.190.000	open end
	Open End Turbo Long	3.633	1.697.380.000	open end	827	775.510.000	open end
		7.444	12.293.160.000		1.974	1.941.350.000	
Indexoptionsscheine	Am. CALL	0	0		0	0	
	CALL	761	858.250.000	04.01.2013	118	124.050.000	17.12.2010
	PUT	318	309.665.000	27.12.2010	53	50.900.000	19.12.2008
	Am. PUT	0	0		0	0	
	Open End Turbo Short	299	122.100.000	open end	140	78.550.000	open end
	Open End Turbo Long	612	281.740.000	open end	228	140.860.000	open end
	KORRIDOR	0	0	open end	0	0	
		1.990	1.571.755.000		539	394.360.000	
Währungsoptions- Scheine	CALL	90	427.000.000	15.12.2010	36	184.000.000	8.12.2008
	PUT	94	300.000.000	15.12.2010	25	103.000.000	8.12.2008
	Open End Turbo Short	36	12.230.000	open end	11	5.650.000	open end
	Open end Turbo Long	41	18.100.000	open end	17	8.500.000	open end
	KORRIDOR	18	9.000.000	01.04.2008		0	
		279	766.330.000		89	301.150.000	
Rohstoffoptions- Scheine	CALL	294	276.622.000	28.12.2012	106	75.500.000	10.12.2008
	PUT	129	135.200.000	22.12.2011	74	57.000.000	10.11.2008
	Open End Turbo Short	54	34.530.000	open end	90	73.500.000	open end
	Open End Turbo Long	114	87.800.000	open end	103	84.500.000	open end
		591	534.152.000		373	290.500.000	
Futures	Bund Future	0	0	open end	0	0	
	Future	1.126	543.075.000	open end	432	295.370.000	open end
	Note Future	0	0	open end	0	0	
	T-note Future	0	0	open end	0	0	
		1.126	543.075.000		432	295.370.000	
TOTAL Options- scheine:		11.430	15.708.472.000		3.407	3.222.730.000	

OPTIONSSCHEIN- GATTUNG / ZERTIFIKATE	ART	ANZAHL	VOLUMEN (IN STÜCK)	LÄNGSTE LAUFZEIT	ANZAHL	VOLUMEN (IN STÜCK)	LÄNGSTE LAUFZEIT
Zertifikate							
Aktienzertifikate	Index	8	5.445.000	28.03.2008	1	100.000	31.07.2009
	Bonus	3.151	656.101.275	27.12.2010	334	81.643.275	24.09.2010
	Discount	940	135.559.650	26.06.2009	420	71.952.400	27.06.2008
	Airbag	1	100.000	10.01.2011	0	0	
	Express	57	4.650.000	24.08.2012	5	285.000	21.10.2010
	Outperformance	54	4.649.000	28.12.2010	19	2.717.000	26.06.2009
	Andere	88	11.411.400	Open end	5	620.000	04.10.2018
		4.299	817.916.325		784	157.317.675	
Indexzertifikate	Index	43	17.867.000	Open end	29	11.851.000	Open end
	Garantie	17	1.191.600	23.09.2011	1	100.000	22.12.2010
	Bonus	772	90.079.320	11.01.2013	107	17.361.600	Open end
	Discount	139	15.036.000	27.03.2009	100	17.149.900	28.12.2009
	Airbag	1	100.000	27.12.2010	3	120.000	26.06.2009
	Express	26	1.431.900	29.03.2013	10	870.000	08.08.2012
	Outperformance	16	991.000	07.03.2011	2	200.000	26.06.2009
	Andere	177	32.780.530	Open end	36	2.112.000	Open end
		1.191	159.477.350		288	49.765.500	
Aktien & Indexzertifikate	Andere	1	50.000	30.11.2012	0	0	
		1	50.000		0	0	
Rohstoffzertifikate	Index	8	1.426.000	18.12.2009	2	200.000	Open end
	Garantie	15	1.346.200	18.03.2013	1	200.000	01.06.2012
	Bonus	24	5.184.000	27.12.2010	15	4.512.000	10.08.2009
	Discount	39	10.256.000	15.07.2009	26	10.288.000	27.06.2008
	Airbag	0	0		2	300.000	30.06.2011
	Express	0	0		1	100.000	23.09.2011
	Andere	27	5.054.000	Open end	0	0	
		113	23.266.200		47	15.600.000	
Fondszertifikate	Andere	6	177.300	Open end	2	150.000	31.07.2012
		6	177.300		2	150.000	
Futurezertifikate	Index	32	9.066.000	Open end	14	2.320.000	Open end
	Garantie	10	705.400	23.12.2009	0	0	
	Bonus	24	1.842.000	22.06.2012	1	50.000	28.12.2007
	Discount	90	10.535.000	10.06.2009	18	1.989.000	18.12.2007
	Outperformance	9	1.574.100	10.12.2008	0	0	
	Andere	22	3.636.000	Open end	2	750.000	Open end
		187	27.358.500		35	5.109.000	
TOTAL Zertifikate		5.797	1.028.245.675		1.155	252.641.175	
Total Zertifikate und Optionsscheine:		17.227	16.736.592.675		4.562	3.475.371.175	

Die Bewertung der Finanzderivate erfolgt auf der Basis von internen Modellen. Diese „In-house-valuation models“ werden regelmäßig von Spezialisten der Risikoabteilung der Société Générale S.A., Paris, getestet. Derivative Finanzinstrumente mit Optionscharakter werden anhand von allgemein anerkannten Optionspreismodellen durch die Société Générale S.A., Paris, bewertet.

Art, Umfang und beizulegende Zeitwerte der derivativen Sicherungsgeschäfte stellen sich zum Bilanzstichtag wie folgt dar: Die Gesellschaft hält zur Absicherung der Aktien- und Indexoptionscheine 5.967 OTC-Optionen mit einem Marktwert von Mio. EUR 28.893, zur Absicherung der Währungsoptionsscheine 284 OTC-Optionen mit einem Marktwert von Mio. EUR 499, zur Absicherung der Rohstoffoptionsscheine 1.449 OTC-Optionen mit einem Marktwert von Mio. EUR 1.863 sowie 847 Futures mit einem Marktwert von Mio. EUR 3.070.

Darüber hinaus hält die Gesellschaft 14.605 Zertifikate bezogen auf den Kurs von Aktien mit einem Marktwert von Mio. EUR 29.089, 511 Zertifikate bezogen auf den Kurs von Rohstoffen mit einem Marktwert von Mio. EUR 921, 5.276 Zertifikate bezogen auf den Kurs von Indices mit einem Marktwert von Mio. EUR 10.983, 712 Zertifikate bezogen auf den Kurs von Futures mit einem Marktwert von Mio. EUR 1.382 sowie 20 Zertifikate bezogen auf den Kurs von Fonds mit einem Marktwert von Mio. EUR 271.

Der Buchwert der hier aufgeführten Optionsscheine zum 31. Dezember 2007 beträgt Mio. EUR 13.330 und ist in der Bilanzposition Sonstige Verbindlichkeiten enthalten. Der Buchwert der emittierten Zertifikate zum 31. Dezember 2007 beträgt Mio. EUR 42.408 und ist in der Bilanzposition Verbindlichkeiten aus emittierten Zertifikaten bzw. unter Treuhandverbindlichkeiten ausgewiesen.

c) Jahresabschlüsse

Diesem Registrierungsformular sind als Anlage die Jahresabschlüsse zum 31. Dezember 2006 und zum 31. Dezember 2007 einschließlich Kapitalflussrechnungen, die Lageberichte der Emittentin Société Générale Effekten GmbH sowie die entsprechenden Bestätigungsvermerke beigelegt.

d) Prüfung der Finanzinformationen

Die Jahresabschlüsse der Société Générale Effekten GmbH, Frankfurt am Main, wurden für die Geschäftsjahre 2006 und 2007 von der Ernst & Young AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Mergenthalerallee 3-5, 65760 Eschborn, geprüft und mit einem uneingeschränkten Bestätigungsvermerk versehen.

e) Zwischenfinanzinformationen

Zwischenfinanzinformationen wurden seit dem Ende des letzten Geschäftsjahres nicht erstellt.

f) Wesentliche Gerichts- oder Schiedsverfahren

Etwaige staatliche Interventionen, Gerichts- oder Schiedsverfahren, die einen erheblichen Einfluss auf die wirtschaftliche Lage der Gesellschaft haben können oder in den letzten zwei Geschäftsjahren gehabt haben, sind nicht anhängig gewesen, noch sind nach Kenntnis der Emittentin solche Verfahren anhängig oder angedroht.

g) Wesentliche Veränderungen in der Finanzlage oder der Handelsposition der Emittentin

Seit dem Ende des letzten Geschäftsjahres sind keine wesentlichen Veränderungen in der Finanzlage oder Handelsposition der Emittentin eingetreten.

7. Zusätzliche Angaben

Das voll eingezahlte **Stammkapital** der Société Générale Effekten GmbH beträgt EUR 25.564,59. Sämtliche Geschäftsanteile werden von der Société Générale S.A., Paris, gehalten.

Die Société Générale Effekten GmbH ist unter der Nummer HRB 32283 im Handelsregister des Amtsgerichts Frankfurt am Main eingetragen.

Zweck des Unternehmens ist gemäß § 2 des Gesellschaftsvertrages vom 05. Oktober 1990 die Begebung und der Verkauf von Wertpapieren und damit zusammenhängende Tätigkeiten mit Ausnahme erlaubnispflichtiger Tätigkeiten.

8. Wesentliche Verträge

Am 10. Oktober 2001 emittierte die Société Générale Effekten GmbH im Rahmen eines Treuhandverhältnisses mit der Société Générale S.A., Paris, ein Hedgeindex-Zertifikat mit einem Nennbetrag in Höhe von TEUR 500.000. Es besteht ein Darlehensverhältnis zwischen der Société Générale S.A., Paris, (Darlehensnehmerin) und der Société Générale Effekten GmbH (Darlehensgeberin) in Höhe der bei der Emission aufgenommenen Mittel, die an die Société Générale S.A., Paris, weitergeleitet wurden. Das Darlehen ist zinslos. Das Ende der Laufzeit ist identisch mit demjenigen des Zertifikates. Dieses war frühestens zum 10. Oktober 2006 kündbar. Bei Fälligkeit erfolgt eine Rückzahlung des Darlehens in Höhe der Tilgung des Zertifikates. In 2004 erfolgte eine Reduzierung um einen Teil der nicht von Société Générale S.A. am Markt platzierten Anteile in Höhe von TEUR 475.000.

Vor Emission des Hedgeindex-Zertifikates hat die Société Générale S.A. am 18. Juli 2001 Haftungsrisiken, die aus der Emission des Hedgeindex-Zertifikates, bzw. der Prospekthaftung resultieren

können, von der Société Générale Effekten GmbH übernommen. Mit Wirkung zum 28. Februar 2006 hat die Société Générale Effekten GmbH mit der Société Générale S.A. einen Rahmentreuhandvertrag geschlossen. Der Treuhandvertrag regelt die Vergabe von Schuldverschreibungen im Namen der Société Générale Effekten GmbH auf Rechnung der Société Générale S.A. Die Société Générale Effekten GmbH verpflichtet sich, sämtliche Erlöse aus der Begebung der Schuldverschreibungen zu vereinnahmen und diese an die Société Générale S.A. weiterzuleiten. Der Treuhandvertrag wurde mit einer Laufzeit von einem Jahr abgeschlossen und verlängert sich automatisch um ein weiteres Jahr, soweit nicht 15 Tage vorher eine Kündigung erfolgt.

Des Weiteren besteht zwischen der Société Générale Effekten GmbH und der Société Générale S.A. ein Vertrag über die Erstattung der Kosten, die der Société Générale Effekten GmbH im Rahmen der Emissionstätigkeit entstehen. Darüber hinaus erhält die Société Générale Effekten GmbH vertragsgemäß eine monatliche Verwaltungsvergütung in Höhe von 5% der Emissionskosten.

Gemäß Garantieurkunde vom 15. Dezember 2006 hat die Société Générale S.A. gegenüber den Inhabern von der Société Générale Effekten GmbH seit dem 01. September 2006 emittierten Finanzinstrumenten die Erfüllung sämtlicher Verbindlichkeiten bis zu einem Höchstbetrag von Mrd. EUR 22 garantiert.

Mit Wirkung zum 1. September 2006 wurde ein Dienstleistungsvertrag zwischen der Société Générale Wertpapierhandelsgesellschaft mbH, Frankfurt am Main, und der Société Générale Effekten GmbH geschlossen. Der am 30. Juni 2007 auslaufende Vertrag wurde bis zum 30. Juni 2008 verlängert. Für die Erbringung von Dienstleistungen für die Société Générale Wertpapierhandelsgesellschaft mbH erhält die Société Générale Effekten GmbH vertragsgemäß eine Kostenerstattung zuzüglich einem 5%igem Aufschlag.

Mit Wirkung ab 07. Mai 2007 garantiert die Société Générale S.A. ferner die Erfüllung der Verbindlichkeiten gegenüber den Inhabern von Finanzinstrumenten, die von der Société Générale Effekten GmbH unter ihrem „Debt Issuance Programme Prospectus“ vom 07. Mai 2007 emittiert werden, bis zu einem Höchstbetrag von Mrd. EUR 6.

Eine Kündigung der vorgenannten Verträge war zum Bilanzstichtag nicht erfolgt.

9. Einsehbare Dokumente

Die in diesem Registrierungsformular genannten, die Société Générale Effekten GmbH betreffenden und zur Veröffentlichung bestimmten Unterlagen sind bei der Société Générale S.A., Zweigniederlassung Frankfurt am Main, Neue Mainzer Straße 46-50, 60311 Frankfurt am Main, während der üblichen Geschäftszeiten erhältlich bzw. einsehbar.

Während der Gültigkeitsdauer dieses Registrierungsformulars können insbesondere die folgenden Dokumente eingesehen werden:

- der Gesellschaftsvertrag in der Fassung vom 5. Oktober 1990 und
- die Jahresabschlüsse zum 31. Dezember 2006 und zum 31. Dezember 2007 und die Lageberichte für das Geschäftsjahr 2006 und 2007 der Société Générale Effekten GmbH
- Garantieurkunde vom 15. Dezember 2006.

JAHRESABSCHLUSS ZUM 31. DEZEMBER 2006

DER SOCIÉTÉ GÉNÉRALE EFFEKTEN GMBH

- 1 Bilanz zum 31. Dezember 2006
- 2 Gewinn- und Verlustrechnung für 2006
- 3 Anhang für 2006
- 4 Lagebericht für 2006
- 5 Bestätigungsvermerk des Abschlussprüfers

BILANZ zum 31. Dezember 2006

<u>AKTIVA</u>	31.12.2006 EUR	31.12.2005 EUR	<u>PASSIVA</u>	31.12.2006 EUR	31.12.2005 EUR
A. UMLAUFVERMÖGEN			A. EIGENKAPITAL		
I. Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände			I. Stammkapital	25,564.59	25,564.59
1. Forderungen gegen verbundene Unternehmen			II. Gewinnvortrag	116,242.74	91,665.55
a) aus der Anlage von Emissionserlösen	7,299,130,198.00	0.00	III. Jahresüberschuss	46,462.47	24,577.19
- davon mit einer Restlaufzeit von mehr als einem				<u>188,269.80</u>	<u>141,807.33</u>
Jahr: EUR 4.487.440.820,00 (Vorjahr: EUR 0,00)					
b) Sonstige Forderungen	291,447.17	189,339.01	B. RÜCKSTELLUNGEN		
- davon mit einer Restlaufzeit von mehr als einem			I. Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen	36,933.92	0.00
Jahr: EUR 0,00 (Vorjahr: EUR 0,00)			II. Steuerrückstellungen	17,768.89	0.00
2. Sonstige Vermögensgegenstände	9,798,648,467.50	6,910,586,028.27	III. Sonstige Rückstellungen	53,100.00	78,045.64
- davon mit einer Restlaufzeit von mehr als einem				<u>107,802.81</u>	<u>78,045.64</u>
Jahr: 8.157.925.985,50 EUR (Vorjahr: EUR 5.716.108.135,30)			C. VERBINDLICHKEITEN		
	<u>17,098,070,112.67</u>	<u>6,910,775,367.28</u>	I. Verbindlichkeiten aus emittierten Zertifikaten	7,299,130,198.00	0.00
			- davon konvertibel : EUR 0,00		
II. Kassenbestand, Bundesbankguthaben, Guthaben bei Kreditinstituten	90,955.37	69,462.43	- davon mit einer Restlaufzeit bis zu einem		
und Schecks			Jahr: EUR 2.811.689.378,00 (Vorjahr: EUR 0,00)		
			II. Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	83,846.01	53,507.44
B. TREUHANDVERMÖGEN			- davon mit einer Restlaufzeit bis zu einem		
Forderungen	589,231,000.00	25,000,000.00	Jahr: EUR 37.029,93 (Vorjahr: EUR 53.507,44)		
- davon mit einer Restlaufzeit von mehr als einem			III. Sonstige Verbindlichkeiten	9,798,650,951.42	6,910,571,469.30
Jahr: EUR 402.302.500,00 (Vorjahr: EUR 25.000.000,00)			- davon mit einer Restlaufzeit bis zu einem		
			Jahr: EUR 186.928.500,00 (Vorjahr: EUR 1.186.389.334,00)		
			- davon Steuern: EUR 2.483,92		
				<u>17,097,864,995.43</u>	<u>6,910,624,976.74</u>
			D. TREUHANDVERBINDLICHKEITEN		
			Anleihen	589,231,000.00	25,000,000.00
			- davon mit einer Restlaufzeit bis zu einem		
			Jahr: EUR 193.934.500,00 (Vorjahr: EUR 0,00)		
	<u>17,687,392,068.04</u>	<u>6,935,844,829.71</u>		<u>17,687,392,068.04</u>	<u>6,935,844,829.71</u>

FRANKFURT AM MAIN

GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

FÜR DIE ZEIT VOM 1. JANUAR 2006 BIS 31. DEZEMBER 2006

	<u>2006</u> EUR	<u>2005</u> EUR
1. Erträge aus Optionsgeschäften	7,037,221,814.49	6,618,502,378.00
2. Aufwendungen aus Optionsgeschäften	7,037,221,814.49	6,618,502,378.00
3. Erträge aus dem Zertifikatesgeschäft	850,650.00	0.00
4. Aufwendungen aus dem Zertifikatesgeschäft	850,650.00	0.00
5. Sonstige betriebliche Erträge	1,298,294.84	879,428.37
6. Personalaufwand		
a) Löhne und Gehälter	60,718.74	0.00
b) Soziale Abgaben und Aufwendungen für Altersversorgung und für Unterstützung	10,296.62	0.00
davon für Altersversorgung EUR 2.958,00 (Vorjahr: EUR 0,00)		
7. Sonstige betriebliche Aufwendungen	1,165,455.92	837,471.60
8. Sonstige Zinsen und ähnliche Erträge	18,269.32	1,292.15
- davon an verbundene Unternehmen: EUR 18.269,32 (Vorjahr: EUR 1.292,15)		
9. Sonstige Zinsen und ähnliche Aufwendungen	1,529.36	1,691.28
- davon aus verbundenen Unternehmen: EUR 1.529,36 (Vorjahr: EUR 1.691,28)		
10. Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit	<u>78,563.52</u>	<u>41,557.64</u>
11. Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	32,101.05	16,980.45
12. Jahresüberschuss	<u><u>46,462.47</u></u>	<u><u>24,577.19</u></u>

**Société Générale Effekten GmbH
Frankfurt am Main**

**Anhang
für das Geschäftsjahr 2006**

Erläuterungen des Jahresabschlusses zum 31. Dezember 2006 und sonstige Angaben

Der Jahresabschluss der Société Générale Effekten GmbH zum 31. Dezember 2006 wurde nach den geltenden handelsrechtlichen Vorschriften über die Rechnungslegung von Gesellschaften mit beschränkter Haftung erstellt.

1. Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze

Forderungen sind zum Nennwert zuzüglich abgegrenzter Zinsen angesetzt. Die nicht durch Sicherungsgeschäfte gedeckten Verbindlichkeiten sind mit den Rückzahlungsbeträgen angesetzt.

Rückstellungen werden in angemessener Höhe für Verbindlichkeiten, die zum Bilanzstichtag dem Grunde, aber nicht der Höhe nach feststehen, gebildet.

Die Rückstellungen für Pensionen werden in steuerlich zulässiger Höhe ausgewiesen. Den nach versicherungsmathematischen Grundsätzen ermittelten Teilwerten gemäß § 6a EStG liegt unter Verwendung der Richttafeln 2005 G ein Rechnungszinsfuß von 6% zugrunde.

Optionsprämien werden bis zur Ausübung oder bis zum Verfall als Sonstige Vermögensgegenstände bzw. Sonstige Verbindlichkeiten erfasst. Bei Ausübung oder Verfall erfolgt eine erfolgswirksame Vereinnahmung.

Die emittierten Zertifikate werden bis zur Fälligkeit als Verbindlichkeiten aus emittierten Zertifikaten ausgewiesen. Den emittierten Zertifikaten stehen gegenläufige Sicherungsgeschäfte, die unter den Forderungen gegen verbundene Unternehmen ausgewiesen sind, gegenüber.

Die Verbindlichkeiten aus emittierten Zertifikaten und Optionsscheinen und die in den Forderungen und Sonstigen Vermögensgegenständen ausgewiesenen Sicherungsgeschäfte wurden zu Bewertungseinheiten zusammengefasst und zu Anschaffungskosten passiviert bzw. in Höhe des Emissionserlöses aktiviert. Eine Bewertung gemäß § 252 Abs. 2 HGB unterbleibt infolge Qualifizierung als Bewertungseinheit.

Der Bestand zum Bilanzstichtag aus begebenen Optionen und Zertifikaten ist vollständig durch Deckungsgeschäfte mit der Gesellschafterin gegen Marktkursveränderungen abgesichert.

2. Angaben zur Bilanz

Die **Forderungen gegenüber verbundenen Unternehmen** bestehen in Höhe von TEUR 7.299.366 gegenüber der Gesellschafterin.

Die sonstigen Vermögensgegenstände enthalten die von der Gesellschafterin zur Absicherung der emittierten Optionsscheine erworbenen OTC-Optionen.

Bei den **Treuhandforderungen** handelt es sich um an die Gesellschafterin weitergegebene Mittel aus mehreren für die Gesellschafterin emittierten Zertifikaten.

Die **Treuhandverbindlichkeiten** beinhalten die Emission von im eigenen Namen für fremde Rechnung emittierten Zertifikaten.

Eine Restlaufzeit von mehr als 5 Jahren besitzen Verbindlichkeiten im Rahmen emittierter Zertifikate in Höhe von TEUR 1.087.617 (davon im Rahmen von Treuhandverbindlichkeiten TEUR 290.537).

3. Angaben zur Gewinn- und Verlustrechnung

Sonstige betriebliche Erträge betreffen im Wesentlichen Kostenübernahmen der Gesellschafterin.

Sonstige betriebliche Aufwendungen bestehen im Wesentlichen aus Emissionskosten sowie Rechts- und Beratungskosten.

Die **Steuern vom Einkommen und vom Ertrag** betreffen das Ergebnis aus gewöhnlicher Geschäftstätigkeit.

4. Kapitalflussrechnung

	31.12.2006 EUR	31.12.2005 EUR
1. Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit		
Jahresergebnis vor außerordentlichen Posten	46.462,47	24.577,19
Zunahme/Abnahme der Rückstellungen	29.757,17	(42.513,42)
Zunahme/Abnahme der Vorräte, der Forderungen aus Lieferungen und Leistungen sowie anderer Aktiva, die nicht der Investitions- oder Finanzierungstätigkeit zuzuordnen sind	(10.751.525.745,40)	(1.816.999.439,71)
Zunahme/Abnahme der Vorräte, der Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen sowie anderer Passiva, die nicht der Investitions- oder Finanzierungstätigkeit zuzuordnen sind	10.751.471.018,70	1.817.086.838,37
Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit	21.492,94	69.462,43
2. Finanzmittelfonds am Ende der Periode		
Zahlungswirksame Veränderung des Finanzmittelfonds	21.492,94	69.462,43
Finanzmittelfonds am Anfang der Periode	69.462,43	0,00
Finanzmittelfonds am Ende der Periode	90.955,37	69.462,43
3. Zusammensetzung des Finanzmittelfonds		
Liquide Mittel	90.955,37	69.462,43

Ergänzende Angaben gemäß Tz. 52 des DRS-2:

a) Unter dem Finanzmittelfonds werden die täglich fälligen Sichtguthaben beim Gesellschafter ausgewiesen.

- b) Eine Änderung der Definition des Finanzmittelfonds gegenüber der Vorperiode wurde nicht vorgenommen.
- c) Der Bestand des Finanzmittelfonds entspricht der Bilanzposition Kassenbestand, Bundesbankguthaben, Guthaben bei Kreditinstituten und Schecks.
- d) In der Berichtsperiode wurden keine bedeutenden zahlungsunwirksamen Investitions- und Finanzierungsvorgänge und Geschäftsvorfälle vorgenommen.
- e) Die Gesellschaft hat in dem Prüfungszeitraum kein Unternehmen erworben oder verkauft.

Ergänzende Angaben gemäß Tz. 53 des DRS-2:

Die ausgewiesenen Bestände des Finanzmittelfonds stammen nicht von quotall einbezogenen Unternehmen und unterliegen keinen Verfügungsbeschränkungen.

5. Angaben zum Emissionsgeschäft

Das Emissionsvolumen des Geschäftsjahres stellt sich wie folgt dar: Sämtliche Emissionen sind durch den Abschluss identisch ausgestatteter OTC-Optionen bzw. der Anlage von Emissionserlösen bei der Société Générale S.A., Paris, vollständig abgesichert.

		GESCHÄFTSJAHR 2006			GESCHÄFTSJAHR 2005			
OPTIONSSCHEIN- GATTUNG / ZERTIFIKATE	ART	ANZAHL	VOLUMEN (IN STÜCK)	LÄNGSTE LAUFZEIT	ART	ANZAHL	VOLUMEN (IN STÜCK)	LÄNGSTE LAUFZEIT
Aktienoptionsscheine	CALL	830	799.150.000	18.12.2009	CALL	616	1.164.000.000	18.12.2009
	PUT	175	211.500.000	19.12.2008	PUT	149	281.000.000	19.12.2008
	Open End Turbo Short	142	155.190.000	open end	Open End Turbo Short	198	202.750.000	open end
	Open End Turbo Long	827	775.510.000	open end	Open End Turbo Long	779	773.000.000	open end
					Korridor	0		
		1.974	1.941.350.000			1.742	2.420.750.000	
Indexoptionsscheine	Am. CALL	0	0	17.12.2010	Am. CALL	52	28.000.000	17.12.2010
	CALL	118	124.050.000	17.12.2010	CALL	147	226.000.045	17.12.2010
	PUT	53	50.900.000	19.12.2008	PUT	56	99.500.000	19.12.2008
	Am. PUT	0	0	19.12.2008	Am. PUT	20	10.500.000	19.12.2008
	Open End Turbo Short	140	78.550.000	open end	Open End Turbo Short	74	41.500.000	open end
	Open End Turbo Long	228	140.860.000	open end	Open End Turbo Long	178	98.000.000	open end
	KORRIDOR	0	0	open end	KORRIDOR	27	27.000.000	open end
		539	394.360.000			554	530.500.045	
Währungsoptions- scheine	CALL	36	184.000.000	8.12.2008	CALL	162	324.000.000	8.12.2008
	PUT	25	103.000.000	8.12.2008	PUT	9	18.000.000	8.12.2008
	Open End Turbo Short	11	5.650.000	open end	Open End Turbo Short	21	10.500.000	open end
	Open end Turbo Long	17	8.500.000	open end	Open End Turbo Long	21	10.500.000	open end
		89	301.150.000			213	363.000.000	
Rohstoffoptions-	CALL	106	75.500.000	10.12.2008	CALL	184	223.500.000	10.12.2008

Scheine	PUT	74	57.000.000	10.11.2008	PUT	128	154.500.000	10.11.2008
	Open End Turbo Short	90	73.500.000	open end	Open End Turbo Short	67	77.000.000	open end
	Open End Turbo Long	103	84.500.000	open end	Open End Turbo Long	134	117.400.000	open end
		373	290.500.000			513	572.400.000	
Futures	Bund Future	0	0	open end	Bund Future	7	4.750.000	open end
	Future	432	295.370.000	open end	Future	54	25.750.000	open end
	Note Future	0	0	open end	Note Future	2	5.090.000	open end
	T-note Future	0	0	open end	T-note Future	3	1.645.000	open end
		432	295.370.000			66	37.235.000	
Zertifikate	Divers	1.155	252.641.175	open end	Divers	2	8.074.350	22.12.2006
		4.562	3.475.371.175			3.090	3.931.959.395	

Art, Umfang und beizulegende Zeitwerte der derivativen Sicherungsgeschäfte stellen sich zum Bilanzstichtag wie folgt dar: Die Gesellschaft hält zur Absicherung der Aktien- und Indexoptionsscheine 2.806 OTC-Optionen mit einem Marktwert von Mio.EUR 15.715, zur Absicherung der Währungsoptionsscheine 231 OTC-Optionen mit einem Marktwert von Mio.EUR 116, zur Absicherung der Rohstoffoptionsscheine 384 OTC-Optionen mit einem Marktwert von Mio.EUR 2.471 sowie 272 Futures mit einem Marktwert von Mio.EUR 129.

Darüber hinaus hält die Gesellschaft 787 Zertifikate bezogen auf den Kurs von Aktien mit einem Marktwert von Mio.EUR 5.152, 77 Zertifikate bezogen auf den Kurs von Rohstoffen mit einem Marktwert von Mio.EUR 569 sowie 291 Zertifikate bezogen auf den Kurs von Indices mit einem Marktwert von Mio.EUR 2.805.

Der Buchwert der hier aufgeführten Optionsscheine zum 31. Dezember 2006 beträgt Mio.EUR 9.799 und ist in der Bilanzposition Sonstige Verbindlichkeiten enthalten. Der Buchwert der emittierten Zertifikate zum 31. Dezember 2006 beträgt Mio.EUR 7.888 und ist in der Bilanzposition Verbindlichkeiten aus emittierten Zertifikaten bzw. unter Treuhandverbindlichkeiten ausgewiesen.

Die Ermittlung der beizulegenden Zeitwerte der derivativen Finanzinstrumente erfolgt anhand von Marktpreisen und von allgemein anerkannten Optionspreismodellen durch die Société Générale S.A., Paris.

6. Angaben zu dem im Geschäftsjahr als Aufwand erfasste Honorare

Das im Geschäftsjahr 2006 als Aufwand erfasste Honorar für die Abschlussprüfung beträgt TEUR 30.

7. Angaben zu den Organmitgliedern und Mitarbeitern

Folgende Personen waren im Geschäftsjahr 2006 zu Geschäftsführern bestellt:

Herr Marc Braun, Bankkaufmann, Frankfurt am Main (seit 08. Februar 2006)
Herr Dr. Joachim Totzke, Syndikus, Frankfurt am Main
Herr Günter Happ, Bankkaufmann, Flieden

Die Geschäftsführer erhielten im Geschäftsjahr von der Gesellschaft keine Bezüge.

Die Gesellschaft beschäftigt 2 Mitarbeiter.

8. Konzernzugehörigkeit

Mutterunternehmen der Société Générale Effekten GmbH, welches einen Konzernabschluss aufstellt, ist die Société Générale S.A., Paris. Der Konzernabschluss kann bei der Société Générale S.A., Zweigniederlassung Frankfurt, Frankfurt am Main, eingesehen werden.

Frankfurt am Main, den 26. März 2007

Société Générale Effekten GmbH

Marc Braun

Dr. Joachim Totzke

Günter Happ

**Société Générale Effekten GmbH
Frankfurt am Main**

**Lagebericht
für das Geschäftsjahr 2006**

Die Société Générale Effekten GmbH emittiert vorwiegend Optionsscheine und Zertifikate die jeweils vollständig an die Muttergesellschaft Société Générale S.A., Paris verkauft werden.

Die Emissionen werden von der Société Générale S.A., Paris platziert.

Im Geschäftsjahr 2006 wurden Optionsscheine über insgesamt 3.407 Emissionen begeben. Neben 1.974 Emissionen auf Aktienwerte wurden 539 Emissionen auf verschiedene Indices, 373 Emissionen auf Rohstoffe, 89 Emissionen auf Währungen und 432 Emissionen auf Futures aufgelegt.

Des Weiteren wurden 1.155 Zertifikate emittiert. Im Wesentlichen handelt es sich dabei um Bonus-, Discount-, Garantie-, sowie Express- Zertifikate.

Im Geschäftsjahr 2006 wurde ein Jahresüberschuss in Höhe von TEUR 46 erzielt.

Die Risikosituation der Gesellschaft ist geprägt durch die übersichtliche Geschäftsstruktur sowie die enge Einbindung der Gesellschaft in den Société Générale Konzern.

Insbesondere werden alle Marktpreisrisiken aus emittierten Optionsscheinen, Zertifikaten und anderen Emissionen durch Deckungsgeschäfte mit der Société Générale S.A., Paris, vollständig abgesichert. Preisänderungsrisiken bestehen daher nicht. Erfüllungsrisiken ergeben sich ebenfalls nicht, da die Zahlungen aus dem Verkauf der emittierten Wertpapiere und aus dem Kauf der Deckungsgeschäfte sowie im Rahmen von Ausübungen stets genettet werden. Forderungen bestehen ausschließlich gegen die Muttergesellschaft Société Générale S.A., Paris, und deren Tochtergesellschaften. Ein eigenständiges Risiko ist bei der Gesellschaft daher nicht gegeben. Für die Risikobeurteilung ist die Bonität der Société Générale S.A., Paris, und deren Tochtergesellschaften ausschlaggebend.

Für das Geschäftsjahr 2007 erwartet die Gesellschaft eine noch aktivere Markttätigkeit aufgrund der Intensivierung des Deutschlandgeschäftes sowie des Listings von Zertifikaten an anderen europäischen Börsen (u.a. Mailand und Paris). Insbesondere im Bereich der Zertifikate ist eine Erweiterung der Emissionsaktivitäten geplant.

Da auch die internationalen Aktienmärkte eine positive Tendenz aufweisen, sollte das Emissionsvolumen in 2007 signifikant steigen.

Unter Berücksichtigung ihrer strengen Risikodeckungspolitik erwartet die Gesellschaft auch für die Geschäftsjahre 2007 und 2008 ein positives Ergebnis.

Frankfurt am Main, den 26. März 2007

Bestätigungsvermerk des Abschlussprüfers

Wir haben den Jahresabschluss - bestehend aus Bilanz, Gewinn- und Verlustrechnung sowie Anhang - unter Einbeziehung der Buchführung und den Lagebericht der Société Générale Effekten GmbH, Frankfurt am Main, für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2006 bis 31. Dezember 2006 geprüft. Die Buchführung und die Aufstellung von Jahresabschluss und Lagebericht nach den deutschen handelsrechtlichen Vorschriften liegen in der Verantwortung der gesetzlichen Vertreter der Gesellschaft. Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung über den Jahresabschluss unter Einbeziehung der Buchführung und über den Lagebericht abzugeben.

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

Unsere Prüfung hat zu keinen Einwendungen geführt.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Jahresabschluss den gesetzlichen Vorschriften und vermittelt unter Beachtung der Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Gesellschaft. Der Lagebericht steht in Einklang mit dem Jahresabschluss, vermittelt insgesamt ein zutreffendes Bild von der Lage der Gesellschaft und stellt die Chancen und Risiken der zukünftigen Entwicklung zutreffend dar.

Eschborn/Frankfurt am Main, den 28. März 2007

Ernst & Young AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Steuerberatungsgesellschaft

Dombek
Wirtschaftsprüferin

Wagner
Wirtschaftsprüfer

JAHRESABSCHLUSS ZUM 31. DEZEMBER 2007

DER SOCIÉTÉ GÉNÉRALE EFFEKTEN GMBH

- 1 Bilanz zum 31. Dezember 2007
- 2 Gewinn- und Verlustrechnung für 2007
- 3 Anhang für 2007
- 4 Lagebericht für 2007
- 5 Bestätigungsvermerk des Abschlussprüfers

BILANZ zum 31. Dezember 2007

AKTIVA

	31.12.2007 EUR	31.12.2006 EUR
A. UMLAUFVERMÖGEN		
I. Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände		
1. Forderungen gegen verbundene Unternehmen		
a) aus der Anlage von Emissionserlösen	39.834.688.798,00	7.299.130.198,00
- davon mit einer Restlaufzeit von mehr als einem Jahr: EUR 15.084.543.141,00 (Vorjahr: EUR 4.487.440.820,00)		
b) Sonstige Forderungen	1.054.704,14	291.447,17
- davon mit einer Restlaufzeit von mehr als einem Jahr: EUR 0,00 (Vorjahr: EUR 0,00)		
2. Sonstige Vermögensgegenstände	13.329.618.971,29	9.798.648.467,50
- davon mit einer Restlaufzeit von mehr als einem Jahr: EUR 9.583.004.420,19 (Vorjahr: EUR 8.157.925.985,50)		
	<u>53.165.362.473,43</u>	<u>17.098.070.112,67</u>
II. Kassenbestand, Bundesbankguthaben, Guthaben bei Kreditinstituten und Schecks	0,00	90.955,37
B. TREUHANDVERMÖGEN		
Forderungen	2.572.883.225,00	589.231.000,00
- davon mit einer Restlaufzeit von mehr als einem Jahr: EUR 2.459.742.140,00 (Vorjahr: EUR 402.302.500,00)		
	<u>55.738.245.698,43</u>	<u>17.687.392.068,04</u>

PASSIVA

	31.12.2007 EUR	31.12.2006 EUR
A. EIGENKAPITAL		
I. Stammkapital	25.564,59	25.564,59
II. Gewinnvortrag	162.705,21	116.242,74
III. Jahresüberschuss	<u>93.180,07</u>	<u>46.462,47</u>
	281.449,87	188.269,80
B. RÜCKSTELLUNGEN		
I. Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen	53.033,00	36.933,92
II. Steuerrückstellungen	41.158,00	17.768,89
III. Sonstige Rückstellungen	<u>212.003,00</u>	<u>53.100,00</u>
	306.194,00	107.802,81
C. VERBINDLICHKEITEN		
I. Verbindlichkeiten aus emittierten Zertifikaten	39.834.688.798,00	7.299.130.198,00
- davon mit einer Restlaufzeit bis zu einem Jahr: EUR 24.750.145.658,00 (Vorjahr: EUR 2.811.689.378,00)		
II. Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	48.568,51	83.846,01
- davon mit einer Restlaufzeit bis zu einem Jahr: EUR 48.568,51 (Vorjahr: EUR 37.029,93)		
III. Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen	414.598,77	0,00
- davon mit einer Restlaufzeit bis zu einem Jahr: EUR 414.598,77 (Vorjahr: EUR 0,00)		
IV. Sonstige Verbindlichkeiten	13.329.622.864,28	9.798.650.951,42
- davon mit einer Restlaufzeit bis zu einem Jahr: EUR 3.746.618.444,12 (Vorjahr: EUR 186.928.500,00)		
- davon Steuern: EUR 2.988,68 (Vorjahr EUR 2.483,92)		
	<u>53.164.774.829,56</u>	<u>17.097.864.995,43</u>
D. TREUHANDVERBINDLICHKEITEN		
Anleihen	2.572.883.225,00	589.231.000,00
- davon mit einer Restlaufzeit bis zu einem Jahr: EUR 113.141.085,00 (Vorjahr: EUR 193.934.500,00)		
	<u>55.738.245.698,43</u>	<u>17.687.392.068,04</u>

	<u>31.12.2007</u> EUR	<u>31.12.2006</u> EUR
1. Erträge aus Optionsgeschäften	10.521.945.573,55	7.037.221.814,49
2. Aufwendungen aus Optionsgeschäften	10.521.945.573,55	7.037.221.814,49
3. Erträge aus dem Zertifikategeschäft	746.827.572,77	850.650,00
4. Aufwendungen aus dem Zertifikategeschäft	746.827.572,77	850.650,00
5. Sonstige betriebliche Erträge	2.398.824,13	1.298.294,84
6. Personalaufwand		
a) Löhne und Gehälter	171.546,99	60.718,74
b) Soziale Abgaben und Aufwendungen für Altersversorgung und für Unterstützung	37.221,38	10.296,62
davon für Altersversorgung EUR 1.821,08 (Vorjahr: EUR 2.958,00)		
7. Sonstige betriebliche Aufwendungen	2.031.664,98	1.165.455,92
8. Sonstige Zinsen und ähnliche Erträge	13.861,86	18.269,32
- davon an verbundene Unternehmen: EUR 13.861,86 (Vorjahr: EUR 18.269,32)		
9. Zinsen und ähnliche Aufwendungen	13.967,83	1.529,36
- davon an verbundene Unternehmen: EUR 10.073,83 (Vorjahr: EUR 1.529,36)		
10. Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit	<u>158.284,81</u>	<u>78.563,52</u>
11. Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	65.104,74	32.101,05
12. Jahresüberschuss	<u><u>93.180,07</u></u>	<u><u>46.462,47</u></u>

**Société Générale Effekten GmbH
Frankfurt am Main**

**Anhang
für das Geschäftsjahr 2007**

Erläuterungen des Jahresabschlusses zum 31. Dezember 2007 und sonstige Angaben

Der Jahresabschluß der Société Générale Effekten GmbH zum 31. Dezember 2007 wurde nach den geltenden handelsrechtlichen Vorschriften über die Rechnungslegung von Gesellschaften mit beschränkter Haftung erstellt.

1. Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze

Forderungen sind zum Nennwert zuzüglich abgegrenzter Zinsen angesetzt. Die nicht durch Sicherungsgeschäfte gedeckten Verbindlichkeiten sind mit den Rückzahlungsbeträgen angesetzt.

Rückstellungen werden in angemessener Höhe für Verbindlichkeiten, die zum Bilanzstichtag ihrer Entstehung oder ihrer Höhe nach ungewiss sind, gebildet.

Die Rückstellungen für Pensionen werden in steuerlich zulässiger Höhe ausgewiesen. Den nach versicherungsmathematischen Grundsätzen ermittelten Teilwerten gemäß § 6a EStG liegt unter Verwendung der Richttafeln 2005 G ein Rechnungszinsfuß von 6% zugrunde.

Optionsprämien werden bis zur Ausübung oder bis zum Verfall als Sonstige Vermögensgegenstände bzw. Sonstige Verbindlichkeiten erfasst. Bei Ausübung oder Verfall erfolgt eine erfolgswirksame Vereinnahmung.

Die emittierten Zertifikate werden bis zur Fälligkeit als Verbindlichkeiten aus emittierten Zertifikaten ausgewiesen. Den emittierten Zertifikaten stehen gegenläufige Sicherungsgeschäfte, die unter den Forderungen gegen verbundene Unternehmen ausgewiesen sind, gegenüber.

Die Verbindlichkeiten aus emittierten Zertifikaten und Optionsscheinen und die in den Forderungen und Sonstigen Vermögensgegenständen ausgewiesenen Sicherungsgeschäfte wurden zu Bewertungseinheiten zusammengefasst und zu Anschaffungskosten passiviert bzw. in Höhe des Emissionserlöses aktiviert. Eine Bewertung gemäß § 252 Abs. 2 HGB unterbleibt infolge Qualifizierung als Bewertungseinheit.

Der Bestand zum Bilanzstichtag aus begebenen Optionen und Zertifikaten ist vollständig durch Deckungsgeschäfte mit der Gesellschafterin gegen Marktkursveränderungen abgesichert.

2. Angaben zur Bilanz

Die **Forderungen gegenüber verbundenen Unternehmen** bestehen in Höhe von TEUR 39.835.744 gegenüber der Gesellschafterin.

Die **sonstigen Vermögensgegenstände** enthalten die von der Gesellschafterin zur Absicherung der emittierten Optionsscheine erworbenen OTC-Optionen.

Die **Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen** sind auf einen von der Gesellschafterin ausgereichten Kontokorrentkredit zurückzuführen.

Bei den **Treuhandforderungen** handelt es sich um an die Gesellschafterin weitergegebene Mittel aus mehreren für die Gesellschafterin emittierten Zertifikaten.

Die **Treuhandverbindlichkeiten** beinhalten die Emission von im eigenen Namen für fremde Rechnung emittierten Zertifikaten.

Eine Restlaufzeit von mehr als 5 Jahren besitzen Verbindlichkeiten im Rahmen emittierter Zertifikate in Höhe von TEUR 616.361 (davon im Rahmen von Treuhandverbindlichkeiten TEUR 616.361).

3. Angaben zur Gewinn- und Verlustrechnung

Sonstige betriebliche Erträge betreffen im Wesentlichen Kostenübernahmen der Gesellschafterin.

Sonstige betriebliche Aufwendungen bestehen im Wesentlichen aus Emissionskosten sowie Rechts- und Beratungskosten.

Die **Steuern vom Einkommen und vom Ertrag** betreffen das Ergebnis aus gewöhnlicher Geschäftstätigkeit.

4. Kapitalflussrechnung

	31.12.2007 EUR	31.12.2006 EUR
1. Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit		
Jahresergebnis vor außerordentlichen Posten	93.180,07	46.462,47
Zunahme/Abnahme der Rückstellungen	198.391,19	29.757,17
Zunahme/Abnahme der Vorräte, der Forderungen aus Lieferungen und Leistungen sowie anderer Aktiva, die nicht der Investitions- oder		
	(38.050.944.585,76)	(10.751.525.745,40)
Finanzierungstätigkeit zuzuordnen sind Zunahme/Abnahme der Vorräte, der Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen sowie anderer Passiva, die nicht der Investitions- oder		
Finanzierungstätigkeit zuzuordnen sind	<u>38.050.562.059,13</u>	<u>10.751.471.018,70</u>
Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit	(90.955,37)	21.492,94
2. Finanzmittelfonds am Ende der Periode		
Zahlungswirksame Veränderung des Finanzmittelfonds	(90.955,37)	21.492,94
Finanzmittelfonds am Anfang der Periode	<u>90.955,37</u>	<u>69.462,43</u>
Finanzmittelfonds am Ende der Periode	<u>0,00</u>	<u>90.955,37</u>
3. Zusammensetzung des Finanzmittelfonds		
Liquide Mittel	<u>0,00</u>	<u>90.955,37</u>

Ergänzende Angaben gemäß Tz. 52 des DRS-2:

- Unter dem Finanzmittelfonds werden die täglich fälligen Sichtguthaben beim Gesellschafter ausgewiesen.
- Eine Änderung der Definition des Finanzmittelfonds gegenüber der Vorperiode wurde nicht vorgenommen.
- Der Bestand des Finanzmittelfonds entspricht der Bilanzposition Kassenbestand, Bundesbankguthaben, Guthaben bei Kreditinstituten und Schecks.
- In der Berichtsperiode wurden keine bedeutenden zahlungsunwirksamen Investitions- und Finanzierungsvorgänge und Geschäftsvorfälle vorgenommen.
- Die Gesellschaft hat in dem Prüfungszeitraum kein Unternehmen erworben oder verkauft.

Ergänzende Angaben gemäß Tz. 53 des DRS-2:

Die ausgewiesenen Bestände des Finanzmittelfonds stammen nicht von quotal einbezogenen Unternehmen und unterliegen keinen Verfügungsbeschränkungen.

5. Angaben zum Emissionsgeschäft

Das Emissionsvolumen des Geschäftsjahres stellt sich wie folgt dar: Sämtliche Emissionen sind durch den Abschluss identisch ausgestatteter OTC-Optionen bzw. der Anlage von Emissionserlösen bei der Société Générale S.A., Paris, vollständig abgesichert.

OPTIONSSCHEIN- GATTUNG / ZERTIFIKATE	ART	GESCHÄFTSJAHR 2007			GESCHÄFTSJAHR 2006		
		ANZAHL	VOLUMEN (IN STÜCK)	LÄNGSTE LAUFZEIT	ANZAHL	VOLUMEN (IN STÜCK)	LÄNGSTE LAUFZEIT
Optionsscheine							
Aktienoptionsscheine	CALL	2.775	8.564.250.000	28.12.2012	830	799.150.000	18.12.2009
	PUT	647	1.862.050.000	28.12.2009	175	211.500.000	19.12.2008
	Open End Turbo Short	389	169.480.000	open end	142	155.190.000	open end
	Open End Turbo Long	3.633	1.697.380.000	open end	827	775.510.000	open end
		7.444	12.293.160.000		1.974	1.941.350.000	
Indexoptionsscheine	Am. CALL	0	0		0	0	
	CALL	761	858.250.000	04.01.2013	118	124.050.000	17.12.2010
	PUT	318	309.665.000	27.12.2010	53	50.900.000	19.12.2008
	Am. PUT	0	0		0	0	
	Open End Turbo Short	299	122.100.000	open end	140	78.550.000	open end
	Open End Turbo Long	612	281.740.000	open end	228	140.860.000	open end
	KORRIDOR	0	0	open end	0	0	
	1.990	1.571.755.000		539	394.360.000		
Währungsoptions- Scheine	CALL	90	427.000.000	15.12.2010	36	184.000.000	8.12.2008
	PUT	94	300.000.000	15.12.2010	25	103.000.000	8.12.2008
	Open End Turbo Short	36	12.230.000	open end	11	5.650.000	open end
	Open end Turbo Long	41	18.100.000	open end	17	8.500.000	open end
	KORRIDOR	18	9.000.000	01.04.2008		0	
	279	766.330.000		89	301.150.000		
Rohstoffoptions- Scheine	CALL	294	276.622.000	28.12.2012	106	75.500.000	10.12.2008
	PUT	129	135.200.000	22.12.2011	74	57.000.000	10.11.2008
	Open End Turbo Short	54	34.530.000	open end	90	73.500.000	open end
	Open End Turbo Long	114	87.800.000	open end	103	84.500.000	open end
	591	534.152.000		373	290.500.000		
Futures	Bund Future	0	0	open end	0	0	
	Future	1.126	543.075.000	open end	432	295.370.000	open end
	Note Future	0	0	open end	0	0	
	T-note Future	0	0	open end	0	0	
	1.126	543.075.000		432	295.370.000		
TOTAL Options- scheine:		11.430	15.708.472.000		3.407	3.222.730.000	

OPTIONSSCHEIN- GATTUNG / ZERTIFIKATE	ART	ANZAHL	VOLUMEN (IN STÜCK)	LÄNGSTE LAUFZEIT	ANZAHL	VOLUMEN (IN STÜCK)	LÄNGSTE LAUFZEIT
Zertifikate							
Aktienzertifikate	Index	8	5.445.000	28.03.2008	1	100.000	31.07.2009
	Bonus	3.151	656.101.275	27.12.2010	334	81.643.275	24.09.2010
	Discount	940	135.559.650	26.06.2009	420	71.952.400	27.06.2008
	Airbag	1	100.000	10.01.2011	0	0	
	Express	57	4.650.000	24.08.2012	5	285.000	21.10.2010
	Outperformance	54	4.649.000	28.12.2010	19	2.717.000	26.06.2009
	Andere	88	11.411.400	Open end	5	620.000	04.10.2018
		4.299	817.916.325		784	157.317.675	
Indexzertifikate	Index	43	17.867.000	Open end	29	11.851.000	Open end
	Garantie	17	1.191.600	23.09.2011	1	100.000	22.12.2010
	Bonus	772	90.079.320	11.01.2013	107	17.361.600	Open end
	Discount	139	15.036.000	27.03.2009	100	17.149.900	28.12.2009
	Airbag	1	100.000	27.12.2010	3	120.000	26.06.2009
	Express	26	1.431.900	29.03.2013	10	870.000	08.08.2012
	Outperformance	16	991.000	07.03.2011	2	200.000	26.06.2009
	Andere	177	32.780.530	Open end	36	2.112.000	Open end
		1.191	159.477.350		288	49.765.500	
Aktien & Indexzertifikate	Andere	1	50.000	30.11.2012	0	0	
		1	50.000		0	0	
Rohstoffzertifikate	Index	8	1.426.000	18.12.2009	2	200.000	Open end
	Garantie	15	1.346.200	18.03.2013	1	200.000	01.06.2012
	Bonus	24	5.184.000	27.12.2010	15	4.512.000	10.08.2009
	Discount	39	10.256.000	15.07.2009	26	10.288.000	27.06.2008
	Airbag	0	0		2	300.000	30.06.2011
	Express	0	0		1	100.000	23.09.2011
	Andere	27	5.054.000	Open end	0	0	
		113	23.266.200		47	15.600.000	
Fondszertifikate	Andere	6	177.300	Open end	2	150.000	31.07.2012
		6	177.300		2	150.000	
Futurezertifikate	Index	32	9.066.000	Open end	14	2.320.000	Open end
	Garantie	10	705.400	23.12.2009	0	0	
	Bonus	24	1.842.000	22.06.2012	1	50.000	28.12.2007
	Discount	90	10.535.000	10.06.2009	18	1.989.000	18.12.2007
	Outperformance	9	1.574.100	10.12.2008	0	0	
	Andere	22	3.636.000	Open end	2	750.000	Open end
		187	27.358.500		35	5.109.000	
TOTAL Zertifikate		5.797	1.028.245.675		1.155	252.641.175	
Total Zertifikate und Optionsscheine:		17.227	16.736.592.675		4.562	3.475.371.175	

Die Bewertung der Finanzderivate erfolgt auf der Basis von internen Modellen. Diese „In-house-valuation models“ werden regelmäßig von Spezialisten der Risikoabteilung der Société Générale S.A., Paris getestet. Derivative Finanzinstrumente mit Optionscharakter werden anhand von allgemein anerkannten Optionspreismodellen durch die Société Générale S.A., Paris bewertet.

Art, Umfang und beizulegende Zeitwerte der derivativen Sicherungsgeschäfte stellen sich zum Bilanzstichtag wie folgt dar: Die Gesellschaft hält zur Absicherung der Aktien- und Indexoptionsscheine 5.967 OTC-Optionen mit einem Marktwert von Mio.EUR 28.893, zur Absicherung der Währungsoptionsscheine 284 OTC-Optionen mit einem Marktwert von Mio.EUR 499, zur Absicherung der Rohstoffoptionsscheine 1.449 OTC-Optionen mit einem Marktwert von Mio.EUR 1.863 sowie 847 Futures mit einem Marktwert von Mio.EUR 3.070.

Darüber hinaus hält die Gesellschaft 14.605 Zertifikate bezogen auf den Kurs von Aktien mit einem Marktwert von Mio.EUR 29.089, 511 Zertifikate bezogen auf den Kurs von Rohstoffen mit einem Marktwert von Mio.EUR 921, 5.276 Zertifikate bezogen auf den Kurs von Indices mit einem Marktwert von Mio.EUR 10.983, 712 Zertifikate bezogen auf den Kurs von Futures mit einem Marktwert von Mio. EUR 1.382 sowie 20 Zertifikate bezogen auf den Kurs von Fonds mit einem Marktwert von Mio. EUR 271.

Der Buchwert der hier aufgeführten Optionsscheine zum 31. Dezember 2007 beträgt Mio.EUR 13.330 und ist in der Bilanzposition Sonstige Verbindlichkeiten enthalten. Der Buchwert der emittierten Zertifikate zum 31. Dezember 2007 beträgt Mio.EUR 42.408 und ist in der Bilanzposition Verbindlichkeiten aus emittierten Zertifikaten bzw. unter Treuhandverbindlichkeiten ausgewiesen.

6. Angaben zu den im Geschäftsjahr als Aufwand erfassten Honoraren

Das im Geschäftsjahr 2007 als Aufwand erfasste Honorar für die Abschlussprüfung beträgt TEUR 38.

7. Angaben zu den Organmitgliedern und Mitarbeitern

Folgende Personen waren im Geschäftsjahr 2007 zu Geschäftsführern bestellt:

Herr Marc Braun, Bankkaufmann, Frankfurt am Main
Herr Dr. Joachim Totzke, Syndikus, Frankfurt am Main
Herr Günter Happ, Bankkaufmann, Flieden

Die Geschäftsführer sind Angestellte der Société Générale S.A., Zweigniederlassung Frankfurt am Main. Für das Geschäftsjahr 2007 wurden der Société Générale Effekten GmbH Aufwendungen in Höhe von TEUR 12 als Vergütung für die Geschäftsführertätigkeit weiterbelastet.

Die Gesellschaft beschäftigte durchschnittlich 2,5 Mitarbeiter während des Geschäftsjahres.

8. Konzernzugehörigkeit

Mutterunternehmen der Société Générale Effekten GmbH, welches einen Konzernabschluss aufstellt, ist die Société Générale S.A., Paris. Die Offenlegung des Konzernabschlusses der Société Générale S.A., Paris, erfolgt in Frankreich im „Bulletin des Annonces Légales Obligatoires (B.A.L.O.)“.

Nach bestem Wissen versichern wir, dass der Jahresabschluss unter Beachtung der Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage vermittelt und im Lagebericht der Geschäftsverlauf einschließlich des Geschäftsergebnisses und die Lage der Société Générale Effekten GmbH so dargestellt sind, dass ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild vermittelt wird, sowie die wesentlichen Chancen und Risiken der voraussichtlichen Entwicklung beschrieben sind.

Frankfurt am Main, den 28. März 2008

Société Générale Effekten GmbH

Marc Braun

Dr. Joachim Totzke

Günter Happ

**Société Générale Effekten GmbH
Frankfurt am Main**

**Lagebericht
für das Geschäftsjahr 2007**

Die Société Générale Effekten GmbH emittiert vorwiegend Optionsscheine und Zertifikate die jeweils vollständig an die Muttergesellschaft Société Générale S.A., Paris sowie an die Société Générale Option Europe S.A., Paris verkauft werden.

Die Emissionen werden von der Société Générale S.A., Paris platziert.

Im Geschäftsjahr 2007 wurden Optionsscheine über insgesamt 11.430 Emissionen begeben. Neben 7.444 Emissionen auf Aktienwerte wurden 1.990 Emissionen auf verschiedene Indices, 591 Emissionen auf Rohstoffe, 279 Emissionen auf Währungen und 1.126 Emissionen auf Futures aufgelegt.

Des Weiteren wurden 5.797 Zertifikate emittiert. Im Wesentlichen handelt es sich dabei um Bonus-, Discount-, Garantie-, sowie Express- Zertifikate.

Im Geschäftsjahr 2007 wurde ein Jahresüberschuss in Höhe von TEUR 93 erzielt.

Die Risikosituation der Gesellschaft ist geprägt durch die übersichtliche Geschäftsstruktur sowie die enge Einbindung der Gesellschaft in den Société Générale Konzern.

Insbesondere werden alle Marktpreisrisiken aus emittierten Optionsscheinen, Zertifikaten und anderen Emissionen durch Deckungsgeschäfte mit der Société Générale S.A., Paris, vollständig abgesichert. Preisänderungsrisiken bestehen daher nicht. Erfüllungsrisiken ergeben sich ebenfalls nicht, da die Zahlungen aus dem Verkauf der emittierten Wertpapiere und aus dem Kauf der Deckungsgeschäfte sowie im Rahmen von Ausübungen stets genettet werden. Forderungen bestehen ausschließlich gegen die Muttergesellschaft Société Générale S.A., Paris, und deren Tochtergesellschaften. Ein eigenständiges Risiko ist bei der Gesellschaft daher nicht gegeben. Für die Risikobeurteilung ist die Bonität der Société Générale S.A., Paris und deren Tochtergesellschaften ausschlaggebend.

Für das Geschäftsjahr 2008 erwartet die Gesellschaft eine noch aktivere Markttätigkeit aufgrund der Intensivierung des Deutschlandgeschäftes sowie des Listings von Zertifikaten an anderen europäischen Börsen (u.a. Mailand und Paris). Insbesondere im Bereich der Zertifikate ist eine Erweiterung der Emissionsaktivitäten geplant.

Da auch die internationalen Aktienmärkte eine positive Tendenz aufweisen, sollte das Emissionsvolumen in 2008 signifikant steigen.

Unter Berücksichtigung ihrer strengen Risikodeckungspolitik erwartet die Gesellschaft auch für die Geschäftsjahre 2008 und 2009 ein positives Ergebnis.

Frankfurt am Main, den 28. März 2008

Bestätigungsvermerk des Abschlussprüfers

"Wir haben den Jahresabschluss - bestehend aus Bilanz, Gewinn- und Verlustrechnung sowie Anhang - unter Einbeziehung der Buchführung und den Lagebericht der Société Générale Effekten GmbH, Frankfurt am Main, für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2007 bis 31. Dezember 2007 geprüft. Die Buchführung und die Aufstellung von Jahresabschluss und Lagebericht nach den deutschen handelsrechtlichen Vorschriften liegen in der Verantwortung der gesetzlichen Vertreter der Gesellschaft. Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung über den Jahresabschluss unter Einbeziehung der Buchführung und über den Lagebericht abzugeben.

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

Unsere Prüfung hat zu keinen Einwendungen geführt.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Jahresabschluss den gesetzlichen Vorschriften und vermittelt unter Beachtung der Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Gesellschaft. Der Lagebericht steht in Einklang mit dem Jahresabschluss, vermittelt insgesamt ein zutreffendes Bild von der Lage der Gesellschaft und stellt die Chancen und Risiken der zukünftigen Entwicklung zutreffend dar."

Eschborn/Frankfurt am Main, den 2. April 2008

Ernst & Young AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Steuerberatungsgesellschaft

Heist Then
Wirtschaftsprüfer Wirtschaftsprüfer

Frankfurt am Main, den 21. April 2008

Société Générale Effekten GmbH

Société Générale S.A.

gez. Dr. Joachim Totzke

gez. Dr. Joachim Totzke

gez. Peter Bösenberg

gez. Peter Bösenberg