

## **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 bis 31. Dezember 2009 geprüft. Die Buchführung und die Aufstellung von Jahresabschluss und Lagebericht nach den deutschen handelsrechtlichen Vorschriften liegen in der Verantwortung der Geschäftsführung der Gesellschaft. Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung über den Jahresabschluss unter Einbeziehung der Buchführung und über den Lagebericht abzugeben.

Wir haben unsere Jahresabschlussprüfung gemäß § 317 HGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung vorgenommen. Danach ist die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass Unrichtigkeiten und Verstöße, die sich auf die Darstellung des durch den 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 Geschäftsführung 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.

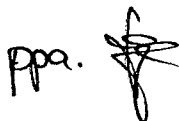
Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Jahresabschluss der Société Générale Effekten GmbH, Frankfurt am Main, den gesetzlichen Vorschriften und vermittelt unter Beachtung der Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Gesellschaft. Der 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.

Frankfurt am Main, 24. März 2010

**Deloitte & Touche GmbH**  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft



(Kopatschek)  
Wirtschaftsprüfer



(Lange)  
Wirtschaftsprüfer



BILANZ zum 31. Dezember 2009

A K T I V A		31.12.2009	31.12.2008
		EUR	EUR
<b>A. UMLAUFVERMÖGEN</b>			
I. Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände			
1. Forderungen gegen verbundene Unternehmen			
a) aus der Anlage von Emissionserlösen			
- davon mit einer Restlaufzeit von mehr als einem Jahr: EUR 11.177.704,735,64 (Vorjahr: EUR 6.842.834.497,83)		31.757.511.995,77	39.083.170.143,88
b) Sonstige Forderungen		451.331,94	1.169.198,99
- davon mit einer Restlaufzeit von mehr als einem Jahr: EUR 0,00 (Vorjahr: EUR 0,00)			
2. Sonstige Vermögensgegenstände		7.628.270.462,98	13.158.748.908,44
- davon mit einer Restlaufzeit von mehr als einem Jahr: EUR 5.327.655.115,17 (Vorjahr: EUR 8.230.462.294,80)		39.386.233.790,69	52.243.088.251,31
II. Kassenbestand, Bundesbankguthaben, Guthaben bei Kreditinstituten und Schecks		183.981,09	202.631,85
<b>B. TREUHANDVERMÖGEN</b>			
Forderungen		3.920.798.414,81	3.256.146.347,41
- davon mit einer Restlaufzeit von mehr als einem Jahr: EUR 2.687.210.373,70 (Vorjahr: EUR 3.075.560.507,41)			
<b>P A S S I V A</b>			
<b>A. EIGENKAPITAL</b>			
I. Gezeichnetes Kapital		25.564,59	25.564,59
II. Gewinnvortrag		338.353,93	255.885,28
III. Jahresüberschuss		56.744,88	82.468,65
		420.663,40	363.918,52
<b>B. RÜCKSTELLUNGEN</b>			
I. Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen		58.284,00	51.176,00
II. Steuerrückstellungen		5.069,66	7.069,66
III. Sonstige Rückstellungen		61.341,00	272.621,00
		124.694,66	330.866,66
<b>C. VERBINDLICHKEITEN</b>			
I. Verbindlichkeiten aus emittierten Zertifikaten			
- davon mit einer Restlaufzeit bis zu einem Jahr: EUR 20.579.807.260,13 (Vorjahr: EUR 32.240.335.646,05)		31.757.511.995,77	39.083.170.143,88
II. Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen			
- davon mit einer Restlaufzeit bis zu einem Jahr: EUR 87.166,88 (Vorjahr: EUR 7.720,92)		87.166,88	7.720,92
III. Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen			
- davon mit einer Restlaufzeit bis zu einem Jahr: EUR 25,03 (Vorjahr: EUR 675.791,17)		25,03	675.791,17
IV. Sonstige Verbindlichkeiten			
- davon mit einer Restlaufzeit bis zu einem Jahr: EUR 2.300.618.110,87 (Vorjahr: EUR 4.928.280.147,21)		7.628.273.226,04	13.158.742.442,01
- davon Steuern: EUR 2.999,35 (Vorjahr: EUR 2.977,21)			
		39.385.872.413,72	52.242.596.097,98
<b>D. TREUHANDVERBINDLICHKEITEN</b>			
Verbindlichkeiten aus emittierten Zertifikaten			
- davon mit einer Restlaufzeit bis zu einem Jahr: EUR 1.233.568.041,03 (Vorjahr: EUR 180.565.840,00)		3.920.798.414,81	3.256.146.347,41
		43.307.216.186,59	55.499.437.230,57

SOCIÉTÉ GÉNÉRALE EFFEKTEN GMBHFRANKFURT AM MAINGEWINN- UND VERLUSTRECHNUNGFÜR DIE ZEIT VOM 1. JANUAR 2009 BIS 31. DEZEMBER 2009

	2009 EUR	2008 EUR
1. Erträge aus Optionsgeschäften	11.202.883.387,96	16.673.670.217,97
2. Aufwendungen aus Optionsgeschäften	11.202.883.387,96	16.673.670.217,97
3. Erträge aus dem Zertifikatesgeschäft	12.589.461.612,93	10.989.351.520,09
4. Aufwendungen aus dem Zertifikatesgeschäft	12.589.461.612,93	10.989.351.520,09
5. Sonstige betriebliche Erträge	1.929.012,42	2.285.093,82
6. Personalaufwand		
a) Löhne und Gehälter	177.809,62	162.057,76
b) Soziale Abgaben und Aufwendungen für Altersversorgung und für Unterstützung	36.729,28	32.131,03
davon für Altersversorgung EUR 7.108,00 (Vorjahr: EUR 7.916,00)		
7. Sonstige betriebliche Aufwendungen	1.631.049,31	1.990.610,83
8. Sonstige Zinsen und ähnliche Erträge	587,52	20.644,80
- davon aus verbundenen Unternehmen: EUR 587,52 (Vorjahr: EUR 20.644,80)		
9. Zinsen und ähnliche Aufwendungen	2.886,29	5.122,46
- davon an verbundene Unternehmen: EUR 2.886,29 (Vorjahr: EUR 4.445,02)		
10. Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit	<u>81.125,44</u>	<u>115.816,54</u>
11. Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	24.380,56	33.347,89
12. Jahresüberschuss	<u><u>56.744,88</u></u>	<u><u>82.468,65</u></u>

**Société Générale Effekten GmbH  
Frankfurt am Main**

**Anhang  
für das Geschäftsjahr 2009**

**Erläuterungen des Jahresabschlusses zum 31. Dezember 2009 und sonstige Angaben**

Der Jahresabschluss der Société Générale Effekten GmbH zum 31. Dezember 2009 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.

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

Daneben agiert die Gesellschaft im Rahmen eines Treuhandvertrages mit der Alleingesellschafterin Société Générale Paris.

Den emittierten Zertifikaten aus Treuhandgeschäften stehen Sicherungsgeschäfte, die unter Treuhandvermögen ausgewiesen sind, gegenüber. Die Bilanzierung dieser Geschäfte erfolgt zu Anschaffungskosten.

## 2. Angaben zur Bilanz

Die **Forderungen gegen verbundene Unternehmen** bestehen in Höhe von TEUR 31.757.963 gegenüber der Gesellschafterin.

Die **sonstigen Vermögensgegenstände** enthalten im Wesentlichen 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 sonstigen Rückstellungen resultieren im Wesentlichen aus Rückstellungen für Emissionskosten sowie Prüfungs- und Beratungskosten.

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

**Emissionen in Fremdwährungen** sind in der Aktiva-Bilanzposition „Forderungen aus der Anlage von Emissionserlösen“ sowie in der Passiva-Bilanzposition „Verbindlichkeiten aus emittierten Zertifikaten“ ausgewiesen (jeweils TEUR 272.956) und bestehen ausschließlich in USD. Die Umrechnung erfolgte zum amtlichen Mittelkurs vom 31.12.2009.

### Fristengliederung der Forderungen und Verbindlichkeiten

in TEUR	Gesamtbetrag	Restlaufzeit bis zu 1 Jahr	Restlaufzeit 1 bis zu 5 Jahren	Restlaufzeit über 5 Jahre
<b>Forderungen</b>				
- aus der Anlage von Emissionserlösen	31,757,512	20,579,807	10,665,201	512,504
- sonstige Forderungen	451	451	0	0
- aus Treuhand	3,920,798	1,233,588	1,819,264	867,946
Sonstige Vermögensgegenstände	7,628,270	2,300,615	4,037,853	1,289,802
<b>Verbindlichkeiten</b>				
- aus emittierten Zertifikaten	31,757,512	20,579,807	10,665,201	512,504
- aus Lieferungen und Leistungen	87	87	0	0
- sonstige Verbindlichkeiten	7,628,273	2,300,618	4,037,853	1,289,802
- aus Treuhand	3,920,798	1,233,588	1,819,264	867,946

## 3. Angaben zur Gewinn- und Verlustrechnung

Die Aufstellung der Gewinn- und Verlustrechnung erfolgt nach dem Gesamtkostenverfahren.

**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

	2009 EUR	2008 EUR
<b>1. Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit</b>		
Jahresergebnis vor außerordentlichen Posten	56.744,88	82.468,65
Zunahme/Abnahme der Rückstellungen	(206.172,00)	24.672,66
Zunahme/Abnahme der Forderungen aus Lieferungen und Leistungen sowie anderer Aktiva, die nicht der Investitions- oder Finanzierungstätigkeit zuzuordnen sind	(12.192.202.393,22)	(239.011.099,71)
Zunahme/Abnahme der Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen sowie anderer Passiva, die nicht der Investitions- oder Finanzierungstätigkeit zuzuordnen sind	12.192.535.801,43	239.106.590,25
Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit	183.981,09	202.631,85
<b>2. Finanzmittelfonds am 31.12.</b>		
Zahlungswirksame Veränderung des Finanzmittelfonds	(18.650,76)	202.631,85
Finanzmittelfonds am Anfang der Periode	202.631,85	0,00
Finanzmittelfonds am Ende der Periode	183.981,09	202.631,85
<b>3. Zusammensetzung des Finanzmittelfonds am 31.12.</b>		
Liquide Mittel	183.981,09	202.631,85

#### 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 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.

OPTIONSSCHEIN- GATTUNG / ZERTIFIKATE	ART	GESCHÄFTSJAHR 2009			GESCHÄFTSJAHR 2008		
		ANZAH L	VOLUMEN (IN STÜCK)	LÄNGSTE LAUFZEIT	ANZAH L	VOLUMEN (IN STÜCK)	LÄNGSTE LAUFZEIT
<b>Optionsscheine</b>							
Aktienoptionsscheine	CALL	7	5,475,000	28.12.2012	1,863	6,172,147,000	04.01.2013
	PUT	9	4,650,000	17.12.2010	575	1,601,897,000	27.12.2010
	Open End Turbo Short	1	1,300,000	open end	372	181,330,000	open end
	Open End Turbo Long	2	1,266,000	open end	2,738	1,352,895,000	open end
	Discount Optionsschein	1	1,000,000	29.12.2009	-	-	-
	Inline Optionsschein	20	4,445,000	04.09.2009	-	-	-
		<b>40</b>	<b>18,136,000</b>		<b>5,548</b>	<b>9,308,269,000</b>	
Indexoptionsscheine	CALL	61	16,009,000	27.12.2010	731	518,974,000	04.07.2013
	PUT	121	110,802,000	27.12.2010	592	397,258,500	23.12.2011
	Open End Turbo Short	-	-	-	498	225,020,000	open end
	Open End Turbo Long	-	-	-	708	276,630,000	open end
	Inline Optionsschein	113	33,284,000	27.12.2010	-	-	-
	Korridor Hit Optionsschein	15	4,500,000	29.12.2009	-	-	-
	Put Down and out	97	173,764,000	25.06.2010	-	-	-
		<b>407</b>	<b>338,359,000</b>		<b>2,529</b>	<b>1,417,942,500</b>	
Währungsoptions- Scheine	Open End Turbo Short	-	-	-	122	42,560,000	open end
	Open end Turbo Long	-	-	-	161	57,670,000	open end
				<b>283</b>	<b>100,230,000</b>		
Rohstoffoptions- Scheine	CALL	50	33,100,000	22.06.2010	257	224,350,000	22.12.2017
	PUT	60	23,300,000	22.12.2011	77	63,060,000	22.12.2017
	Open End Turbo Short	93	58,880,000	open end	204	119,940,000	open end
	Open End Turbo Long	362	289,590,000	open end	414	254,860,000	open end
	Inline Optionsschein	6	1,450,000	22.09.2009	-	-	-
		<b>571</b>	<b>406,320,000</b>		<b>952</b>	<b>662,210,000</b>	
Futures	Bund Future	-	-	-	49	17630000	open end
	Future	1,726	778,233,000	open end	3,205	1,611,550,000	open end
		<b>1,726</b>	<b>778,233,000</b>		<b>3,254</b>	<b>1,629,180,000</b>	
TOTAL Optionsscheine:		<b>2,744</b>	<b>1,541,048,000</b>		<b>12,566</b>	<b>13,117,831,500</b>	



OPTIONSSCHEIN- GATTUNG / ZERTIFIKATE	ART	GESCHÄFTSJAHR 2009			GESCHÄFTSJAHR 2008		
		ANZAH L	VOLUMEN (IN STÜCK)	LÄNGSTE LAUFZEIT	ANZAH L	VOLUMEN (IN STÜCK)	LÄNGSTE LAUFZEIT
<b>Zertifikate</b>							
Aktienzertifikate	Index	1	200,000	05.02.2010	14	6,618,000	25.03.2011
	Bonus	4,214	802,036,500	22.06.2012	2,848	553,820,425	31.04.2011
	Discount	549	133,758,000	27.12.2010	476	134,855,700	24.06.2011
	Express	-	-	-	2	200	26.06.2012
	Andere	144	31,318,956	Open end	88	7,636,078	Open end
		<b>4,908</b>	<b>967,313,456</b>		<b>3,428</b>	<b>702,930,403</b>	
Indexzertifikate	Index	5	1,200,000	20.02.2012	53	5,994,000	Open end
	Garantie	1	150,000	07.12.2015	21	880	28.11.2014
	Bonus	2488	251,524,400	06.03.2014	1687	166,852,350	Open
	Discount	588	111,345,400	04.01.2013	818	127,349,250	25.12.2011
	Airbag	1	50,000	15.07.2013	-	-	-
	Express	20	3,650,000	27.11.2015	24	2,009,500	29.12.2014
	Outperformance	-	-	-	20	800	26.06.2009
	Andere	94	10,109,300	Open end	68	7,502,032	Open end
		<b>3,195</b>	<b>378,029,100</b>		<b>2,691</b>	<b>309,708,812</b>	
Währungszertifikate	Andere	2	206,400	23.02.2010	-	-	-
		<b>2</b>	<b>2,064,000</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	
Rohstoffzertifikate	Index	-	-	-	5	757,000	Open end
	Garantie	-	-	-	1	200,000	09.08.2010
	Bonus	11	1,141,000	17.12.2010	9	690,600	25.06.2010
	Discount	86	15,007,000	22.06.2011	67	16,158,000	25.06.2010
	Express	-	-	-	1	100,000	24.06.2011
	Andere	7	540,000	07.07.2014	9	5,392,500	Open end
		<b>104</b>	<b>16,688,000</b>		<b>92</b>	<b>23,298,100</b>	
Fondszertifikate	Andere	1	4,000	09.03.2010	7	363,500	Open end
		<b>1</b>	<b>4,000</b>		<b>7</b>	<b>363,500</b>	
Futurezertifikate	Index	1	102,000	Open end	29	9,158,000	Open end
	Garantie	-	-	-	26	1,329,000	10.09.2013
	Bonus	46	2,365,500	27.12.2010	35	1,256,000	27.12.2010
	Discount	116	12,010,000	23.11.2010	126	17,573,000	09.06.2010
	Andere	33	8,763,000	Open end	12	2,678,000	Open end
		<b>196</b>	<b>23,260,500</b>		<b>228</b>	<b>31,994,000</b>	
TOTAL Zertifikate		<b>8,406</b>	<b>1,387,359,056</b>		<b>6,446</b>	<b>1,068,294,815</b>	
<b>und</b>							
<b>Optionsscheine:</b>		<b>11,150</b>	<b>2,928,407,056</b>		<b>19,012</b>	<b>14,186,126,315</b>	

Die Ermittlung des beizulegenden Zeitwerts der Finanzderivate sowie Schuldverschreibungen mit eingebetteten Derivaten erfolgt grundsätzlich anhand von Marktwerten; bei illiquiden Märkten erfolgt die Bewertung auf der Basis von internen Modellen. Diese internen Bewertungsmodelle 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.

Bei Vorliegen eines aktiven Marktes werden quotierte Preise von Börsen, Brokern sowie Preisfindungsagenturen verwendet.

Art, Umfang und beizulegende Zeitwerte der derivativen Sicherungsgeschäfte stellen sich zum Bilanzstichtag wie folgt dar: Die Gesellschaft hält zur Absicherung der Aktien- und Indexoptionsscheine 892 OTC-Optionen mit einem Marktwert von Mio. EUR 2.153, zur Absicherung der Währungsoptionsscheine 47 OTC-Optionen mit einem Marktwert von Mio. EUR 107 und zur Absicherung der Rohstoffoptionsscheine 3.011 OTC-Optionen mit einem Marktwert von Mio. EUR 10.561.

Darüber hinaus hält die Gesellschaft 6.770 Zertifikate mit einem Marktwert von Mio. EUR 36.943.

Der Buchwert der hier aufgeführten Optionsscheine zum 31. Dezember 2009 beträgt Mio. EUR 7.628 und ist in der Bilanzposition Sonstige Verbindlichkeiten enthalten. Der Buchwert der emittierten Zertifikate zum 31. Dezember 2009 beträgt Mio. EUR 35.678 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 2009 als Aufwand erfasste Honorar für die Abschlussprüfung 2009 beträgt TEUR 47.

#### **7. Angaben zu den Organmitgliedern und Mitarbeitern**

Folgende Personen waren im Geschäftsjahr 2009 zu Geschäftsführern bestellt:

Herr Jean-Louis Jégou, Bankkaufmann, Frankfurt am Main  
Herr Dr. Joachim Totzke, Syndikus, Frankfurt am Main  
Herr Günter Happ, Bankkaufmann, Fliesen

Die Geschäftsführer sind Angestellte der Société Générale S.A., Zweigniederlassung Frankfurt am Main. Für das Geschäftsjahr 2009 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.)“. Der Konzernabschluss ist verfügbar auf der Internetseite [www.socgen.com](http://www.socgen.com).

Frankfurt am Main, den 23. März 2010

Société Générale Effekten GmbH

\_\_\_\_\_  
Jean-Louis Jégou

\_\_\_\_\_  
Dr. Joachim Totzke

\_\_\_\_\_  
Günter Happ

**Société Générale Effekten GmbH  
Frankfurt am Main**

**Lagebericht  
für das Geschäftsjahr 2009**

**Strategische Ausrichtung**

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

Die Emissionen werden von der Société Générale S.A., Paris an Enderwerber platziert, so dass hieraus kein Einfluss auf die wirtschaftlichen Verhältnisse der Emittentin resultiert.

**Geschäftsverlauf**

Das Geschäftsjahr 2009 ist wie das Vorjahr durch ein reduziertes Emissionsvolumen in Folge reduzierter Marktnachfrage gekennzeichnet.

Im Geschäftsjahr 2009 wurden Optionsscheine über insgesamt 2.744 Emissionen (im Vorjahr: 12.566) begeben. Neben 40 Emissionen auf Aktienwerte wurden 407 Emissionen auf verschiedene Indices, 1.726 Emissionen auf Futures und 571 Emissionen auf Rohstoffe aufgelegt.

Des Weiteren wurden 8.406 Zertifikate (im Vorjahr: 6.446) emittiert. Im Wesentlichen handelt es sich dabei um Bonus- und Discountzertifikate. Entgegen den Entwicklungen im Bereich Optionsscheine konnte trotz des schwierigen Marktumfelds hier eine Steigerung des Emissionsvolumens um etwa 30% erreicht werden.

**Vermögens-, Finanz- und Ertragslage**

Das wesentlich reduzierte Emissionsgeschäft vor allem im Bereich der Optionsscheine sowie ein weiter an die Nachfrageentwicklungen optimiertes Emissionsvolumen haben zu einer erheblichen Reduzierung der Bilanzsumme geführt. Die Bilanzsumme reduzierte sich gegenüber dem Vorjahr um Mio. EUR 12.192 auf nunmehr Mio. EUR 43.307.

Das Stammkapital der Gesellschaft beträgt unverändert EUR 25.564,59. Darüber hinaus verfügt die Gesellschaft über einen Gewinnvortrag von EUR 338.353,93.

Sämtliche Forderungen bestehen gegenüber der Alleingesellschafterin. Ausfallrisiken außerhalb des Société Générale Konzerns bestehen nicht.

Die Erlöse aus dem Verkauf der emittierten Optionen und Zertifikate decken sich stets mit den Aufwendungen für den Erwerb der korrespondierenden Deckungsgeschäfte, so dass die Gesellschaft aus dem Emissionsgeschäft keinen Gewinn erzielt.

Im Geschäftsjahr 2009 wurde ein Jahresüberschuss in Höhe von TEUR 57 erzielt.

### **Risikobericht**

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

Insbesondere werden alle Marktpreisrisiken aus emittierten Optionsscheinen und Zertifikaten durch Deckungsgeschäfte mit der Société Générale S.A., Paris, vollständig abgesichert. Preisänderungsrisiken bestehen daher nicht. Erfüllungsrisiken ergeben sich ebenfalls nicht, da sich die Zahlungen aus dem Verkauf der emittierten Wertpapiere und aus dem Kauf der Deckungsgeschäfte sowie im Rahmen von Ausübungen stets kompensieren. Forderungen bestehen ausschließlich gegen die Muttergesellschaft Société Générale S.A., Paris. 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. Aufgrund der Einbindung in den Société Générale Konzern sind derzeit keine Liquiditätsrisiken erkennbar.

### **Internes Kontroll- und Risikomanagementsystem im Hinblick auf den Rechnungslegungsprozess**

Die Gesellschaft verfügte im Geschäftsjahr über 2,5 Mitarbeiter, die organisatorisch dem Rechnungswesen zugeordnet sind und über die erforderlichen Qualifikationen verfügen. Die Abwicklung und Einbuchung der Geschäfte erfolgt zentral in den Back-Office Abteilungen der Société Générale Paris. Der Rechnungslegungsprozess ist konzernweiten Regelungen, Arbeitsanweisungen und vorgegebenen Kontrollen unterworfen und wird regelmäßig den gesetzlichen Anforderungen angepasst. Rechnungen, die zu Lasten der Gesellschaft gehen sind vor einer Freigabe stets durch eine weitere Person zu prüfen. Es erfolgt eine für sachkundige Dritte nachvollziehbare Dokumentation des Rechnungslegungsprozesses. Die Aufbewahrung der entsprechenden Unterlagen erfolgt unter Beachtung der gesetzlichen Fristen. Das interne Kontrollsystem und das Risikomanagementsystem werden durch regelmäßige Prüfungen der Konzernrevision sowie externen überwacht. Eine zeitnahe, verlässliche und umfangreiche Berichterstattung an die Geschäftsführung erfolgt monatlich.

### **Nachtragsbericht**

Vorgänge von besonderer Bedeutung mit möglichen Auswirkungen auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage sind nach dem Abschluss des Geschäftsjahres nicht eingetreten.

### **Prognosebericht / Ausblick**

Für das Geschäftsjahr 2010 hängt die Emissionstätigkeit von der weiteren Entwicklung auf den Finanzmärkten ab.

Eine verbindliche Aussage über die Geschäftsvolumina in den Produktbereichen Zertifikate und Optionen kann daher nicht getroffen werden.

Die noch nicht bewältigte Finanzkrise wird zudem zu einer weiteren Verschärfung aufsichtsrechtlicher Bestimmungen führen.

Unter Berücksichtigung ihrer strengen Risikodeckungspolitik wird das Ergebnis in den Geschäftsjahren 2010 und 2011 positiv sein.

Frankfurt am Main, den 23. März 2010

---

Jean-Louis Jégou

---

Dr. Joachim Totzke

---

Günter Happ