

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

26. März 2010

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.....	12
a)	Historische Finanzinformationen aus dem Geschäftsjahr 2008.....	12
b)	Historische Finanzinformationen aus dem Geschäftsjahr 2009.....	20
c)	Jahresabschlüsse	29
d)	Prüfung der Finanzinformationen	29
e)	Zwischenfinanzinformationen	30
f)	Wesentliche Gerichts- oder Schiedsverfahren	30
g)	Wesentliche Veränderungen in der Finanzlage oder der Handelsposition der Emittentin.....	30
7.	Zusätzliche Angaben.....	30
8.	Wesentliche Verträge.....	30
9.	Einsehbare Dokumente	33
V.	ANLAGE I: Jahresabschluss zum 31. Dezember 2008 der Société Générale Effekten GmbH.....	34
1.	Bilanz zum 31. Dezember 2008.....	35
2.	Gewinn- und Verlustrechnung für 2008	36
3.	Anhang für 2008	37
4.	Lagebericht für 2008.....	44
5.	Bestätigungsvermerk des Abschlussprüfers	45

VI. ANLAGE II: Jahresabschluss zum 31. Dezember 2009 der Société Générale Effekten GmbH	47
1. Bilanz zum 31. Dezember 2009	48
2. Gewinn- und Verlustrechnung für 2009	49
3. Anhang für 2009	50
4. Lagebericht für 2009	57
5. Bestätigungsvermerk des Abschlussprüfers	60
Unterschriftenseite	S-1

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

Der Jahresabschluss der Société Générale Effekten GmbH, Frankfurt am Main, wurde für das Geschäftsjahr 2008 (vom 1. Januar 2008 bis 31. Dezember 2008) von der 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.

Der Jahresabschluss der Société Générale Effekten GmbH, Frankfurt am Main, wurde für das Geschäftsjahr 2009 (vom 1. Januar 2009 bis 31. Dezember 2009) von der Deloitte & Touche GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Franklinstraße 50, 60486 Frankfurt am Main, geprüft und mit einem uneingeschränkten Bestätigungsvermerk versehen.

Die Deloitte & Touche GmbH 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.

	2009	2008	+/-	
	TEUR	TEUR	TEUR	%
Erträge aus				
Options- und Zertifikateschäften	23.792.345	27.663.022	-3.870.677	-14
Aufwendungen aus				
Options- und Zertifikateschäften	<u>-23.792.345</u>	<u>-27.663.022</u>	<u>3.870.677</u>	14
Betriebsleistung	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	0
Sonstiges betriebliches Ergebnis	298	294	4	1
Personalaufwand	<u>-215</u>	<u>-194</u>	<u>-21</u>	-11
Betriebsergebnis	<u>83</u>	<u>100</u>	<u>-17</u>	-17
Finanzergebnis	-2	15	-17	>100

Ergebnis vor Ertragsteuern	81	115	-34	-30
Ertragsteuern	-24	-33	9	27
Jahresergebnis	<u>57</u>	<u>82</u>	<u>-25</u>	-30

Im Jahr 2009 erzielte die Gesellschaft aus ausgeübten, fälligen oder glattgestellten Optionsscheinen und aus zugehörigen Deckungsgeschäften Erträge und Aufwendungen in Höhe von jeweils TEUR 11.202.883 (im Vorjahr TEUR 16.673.670).

Aus fälligen Zertifikaten und zugehörigen Deckungsgeschäften erzielte die Gesellschaft im Berichtsjahr für die Zeit vom 01. Januar 2009 bis zum 31. Dezember 2009 (siehe Gewinn- und Verlustrechnung der Société Générale Effekten GmbH für das Jahr 2009) Erträge und Aufwendungen in Höhe von TEUR 12.589.462 (im Vorjahr TEUR 10.989.352).

Die sonstigen betrieblichen Erträge betreffen im Wesentlichen Kostenübernahmen der Gesellschafterin.

Die sonstigen betrieblichen Aufwendungen bestehen im Wesentlichen aus Emissionskosten sowie Rechts- und Beratungskosten.

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	31.12.2009		31.12.2008		+/- TEUR
	TEUR	%	TEUR	%	
Forderungen	35.678.762	82	42.340.485	76	-6.661.723
Sonstige Vermögensgegenstände	7.628.270	18	13.158.749	24	-5.530.479
Flüssige Mittel	184	0	203	0	-19
	<u>43.307.216</u>	<u>100</u>	<u>55.499.437</u>	<u>100</u>	<u>-12.192.221</u>
Kapital					
	TEUR	%	TEUR	%	TEUR
Eigenkapital	420	0	364	0	56
Rückstellungen	125	0	331	0	-206
Verbindlichkeiten	43.306.671	100	55.498.742	100	-12.192.071
	<u>43.307.216</u>	<u>100</u>	<u>55.499.437</u>	<u>100</u>	<u>-12.192.221</u>

Die Forderungen resultieren in Höhe von Mio. EUR 31.758 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 3.921 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 7.628 resultieren aus gezahlten Prämien zur Absicherung entsprechender Emissionen von Optionsscheinen.

Die Verbindlichkeiten beinhalten im Wesentlichen Verbindlichkeiten aus emittierten Zertifikaten (Mio. EUR 31.758), Treuhandverbindlichkeiten gegenüber der Gesellschafterin aus der Emission von Zertifikaten (Mio. EUR 3.921) sowie Verbindlichkeiten aus erhaltenen Optionsprämien aus der Emission von Optionsscheinen in Höhe von Mio. EUR 7.628.

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 hervorgegangen, 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.: 069/71 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 2009 hat die Gesellschaft insgesamt 11.150 (im Vorjahr 19.012) 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, einem 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. Die Société Générale ist nach eigener Ansicht eine der führenden Financial Services Groups in Europa. 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 Euronext Paris (NYSE-Euronext) 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 2009 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 Dr. Joachim Totzke, Frankfurt am Main, Herr Günter Happ, Flieden, und Herr Jean-Louis Jégou, Frankfurt am Main. Mit Wirkung zum 06. April 2009 wurde Herr Marc Braun, Frankfurt am Main, als Geschäftsführer abberufen und Herr Jean-Louis Jégou als Geschäftsführer ernannt. Des Weiteren wurde Frau Jeanette Plachetka, Köln, und Herr Achim Oswald, Frankfurt am Main, Gesamtprokura erteilt. Herr Dr. Joachim Totzke, Herr Günter Happ und Herr Jean-Louis Jégou 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 2008

Die nachfolgende Tabelle zeigt die Positionen der **Bilanz** per 31. Dezember des Geschäftsjahres 2008; dabei handelt es sich um geprüfte Finanzinformationen:

BILANZ zum 31. Dezember 2008

AKTIVA

	31.12.2008 EUR	31.12.2007 EUR
A. UMLAUFVERMÖGEN		
I. Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände		
1. Forderungen gegen verbundene Unternehmen		
a) aus der Anlage von Emissionserlösen	39.083.170.143,88	39.834.688.798,00
- davon mit einer Restlaufzeit von mehr als einem Jahr: EUR 6.842.834.497,83 (Vorjahr: EUR 15.084.543.141,00)		
b) Sonstige Forderungen	1.169.198,99	1.054.704,14
- davon mit einer Restlaufzeit von mehr als einem Jahr: EUR 0,00 (Vorjahr: EUR 0,00)		
2. Sonstige Vermögensgegenstände	13.158.748.908,44	13.329.618.971,29
- davon mit einer Restlaufzeit von mehr als einem Jahr: EUR 8.230.462.294,80 (Vorjahr: EUR 9.583.004.420,19)		
	<u>52.243.088.251,31</u>	<u>53.165.362.473,43</u>
II. Kassenbestand, Bundesbankguthaben, Guthaben bei Kreditinstituten und Schecks	202.631,85	0,00
B. TREUHANDVERMÖGEN		
Forderungen	3.256.146.347,41	2.572.883.225,00
- davon mit einer Restlaufzeit von mehr als einem Jahr: EUR 3.075.560.507,41 (Vorjahr: EUR 2.459.742.140,00)		
	<u>55.499.437.230,57</u>	<u>55.738.245.698,43</u>

PASSIVA

	31.12.2008 EUR	31.12.2007 EUR
A. EIGENKAPITAL		
I. Stammkapital	25.564,59	25.564,59
II. Gewinnvortrag	255.885,28	162.705,21
III. Jahresüberschuss	82.468,65	93.180,07
	<u>363.918,52</u>	<u>281.449,87</u>
B. RÜCKSTELLUNGEN		
I. Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen	51.176,00	53.033,00
II. Steuerrückstellungen	7.069,66	41.158,00
III. Sonstige Rückstellungen	272.621,00	212.003,00
	<u>330.866,66</u>	<u>306.194,00</u>
C. VERBINDLICHKEITEN		
I. Verbindlichkeiten aus emittierten Zertifikaten	39.083.170.143,88	39.834.688.798,00
- davon mit einer Restlaufzeit bis zu einem Jahr: EUR 32.240.335.646,05 (Vorjahr: EUR 24.750.145.658,00)		
II. Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	7.720,92	48.568,51
- davon mit einer Restlaufzeit bis zu einem Jahr: EUR 7.720,92 (Vorjahr: EUR 48.568,51)		
III. Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen	675.791,17	414.598,77
- davon mit einer Restlaufzeit bis zu einem Jahr: EUR 675.791,17 (Vorjahr: EUR 414.598,77)		
IV. Sonstige Verbindlichkeiten	13.158.742.442,01	13.329.622.864,28
- davon mit einer Restlaufzeit bis zu einem Jahr: EUR 4.928.280.147,21 (Vorjahr: EUR 3.746.618.444,12)		
- davon Steuern: EUR 2.977,21 (Vorjahr EUR 2.988,68)		
	<u>52.242.596.097,98</u>	<u>53.164.774.829,56</u>
D. TREUHANDVERBINDLICHKEITEN		
Anleihen	3.256.146.347,41	2.572.883.225,00
- davon mit einer Restlaufzeit bis zu einem Jahr: EUR 180.585.840,00 (Vorjahr: EUR 113.141.085,00)		
	<u>55.499.437.230,57</u>	<u>55.738.245.698,43</u>

Die folgende Tabelle zeigt die einzelnen Positionen der **Gewinn- und Verlustrechnung** des Geschäftsjahres 2008 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 2008 BIS 31. DEZEMBER 2008

	31.12.2008 EUR	31.12.2007 EUR
1. Erträge aus Optionsgeschäften	16.673.670.217,97	10.521.945.573,55
2. Aufwendungen aus Optionsgeschäften	16.673.670.217,97	10.521.945.573,55
3. Erträge aus dem Zertifikategeschäft	10.989.351.520,09	746.827.572,77
4. Aufwendungen aus dem Zertifikategeschäft	10.989.351.520,09	746.827.572,77
5. Sonstige betriebliche Erträge	2.285.093,82	2.398.824,13
6. Personalaufwand		
a) Löhne und Gehälter	162.057,76	171.546,99
b) Soziale Abgaben und Aufwendungen für Altersversorgung und für Unterstützung davon für Altersversorgung EUR 7.916,00 (Vorjahr: EUR 1.821,08)	32.131,03	37.221,38
7. Sonstige betriebliche Aufwendungen	1.990.610,83	2.031.664,98
8. Sonstige Zinsen und ähnliche Erträge	20.644,80	13.861,86
- davon an verbundene Unternehmen: EUR 20.644,80 (Vorjahr: EUR 13.861,86)		
9. Zinsen und ähnliche Aufwendungen	5.122,46	13.967,83
- davon an verbundene Unternehmen: EUR 4.445,02 (Vorjahr: EUR 10.073,83)		
10. Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit	115.816,54	158.284,81
11. Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	33.347,89	65.104,74
12. Jahresüberschuss	<u>82.468,65</u>	<u>93.180,07</u>

Société Générale Effekten GmbH
Kapitalflussrechnung zum 31. Dezember 2008
(geprüft)

	31.12.2008 EUR	31.12.2007 EUR
1. Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit		
Jahresergebnis vor außerordentlichen Posten	82.468,65	93.180,07
Zunahme/Abnahme der Rückstellungen	24.672,66	198.391,19
Zunahme/Abnahme der Vorräte, der Forderungen aus Lieferungen und Leistungen sowie anderer Aktiva, die nicht der Investitions- oder Finanzierungstätigkeit zuzuordnen sind	(239.011.099,71)	(38.050.944.585,76)
Zunahme/Abnahme der Vorräte, der Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen sowie anderer Passiva, die nicht der Investitions- oder Finanzierungstätigkeit zuzuordnen sind	239.106.590,25	38.050.562.059,13
Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit	202.631,85	(90.955,37)
2. Finanzmittelfonds am Ende der Periode		
Zahlungswirksame Veränderung des Finanzmittelfonds	202.631,85	(90.955,37)
Finanzmittelfonds am Anfang der Periode	0,00	90.955,37
Finanzmittelfonds am Ende der Periode	202.631,85	0,00
3. Zusammensetzung des Finanzmittelfonds		
Liquide Mittel	202.631,85	0,00

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 2008 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 39.084.339 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.

Eine Restlaufzeit von mehr als 5 Jahren besitzen Verbindlichkeiten im Rahmen emittierter Zertifikate in Höhe von TEUR 2.222.423 (davon im Rahmen von Treuhandverbindlichkeiten TEUR 1.789.827).

(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.

Die hohe Volatilität an den Finanzmärkten führte im Geschäftsjahr zur vorzeitigen Fälligkeit vieler als „knock-out“-Variante ausgestalteter Options- und Zertifikategeschäfte. Daraus resultierte in Verbindung mit dem im Vergleich zum Vorjahr weiter angestiegenen Emissionsvolumen ein deutlicher Anstieg der **Aufwendungen und Erträge aus Optionsgeschäften** sowie der **Aufwendungen und Erträge aus dem Zertifikategeschäft**.

(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 2008			GESCHÄFTSJAHR 2007		
OPTIONSSCHEIN- GATTUNG / ZERTIFIKATE	ART	ANZAHL	VOLUMEN (IN STÜCK)	LÄNGSTE LAUFZEIT	ANZAHL	VOLUMEN (IN STÜCK)	LÄNGSTE LAUFZEIT
Optionsscheine							
Aktienoptionsscheine	CALL	1.863	6.172.147.000	04.01.2013	2.775	8.564.250.000	28.12.2012
	PUT	575	1.601.897.000	27.12.2010	647	1.862.050.000	28.12.2009
	Open End Turbo Short	372	181.330.000	open end	389	169.480.000	open end
	Open End Turbo Long	2.738	1.352.895.000	open end	3.633	1.697.380.000	open end
		5.548	9.308.269.000		7.444	12.293.160.000	
Indexoptionsscheine	CALL	731	518.974.000	04.07.2013	761	858.250.000	04.01.2013
	PUT	592	397.258.500	23.12.2011	318	309.665.000	27.12.2010
	Open End Turbo Short	498	225.020.000	open end	299	122.100.000	open end
	Open End Turbo Long	708	276.690.000	open end	612	281.740.000	open end
		2.529	1.417.942.500		1.990	1.571.755.000	
Währungsoptions- Scheine	CALL	0	0		90	427.000.000	15.12.2010
	PUT	0	0		94	300.000.000	15.12.2010
	Open End Turbo Short	122	42.560.000	open end	36	12.230.000	open end
	Open end Turbo Long	161	57.670.000	open end	41	18.100.000	open end
	KORRIDOR	0	0		18	9.000.000	01.04.2008
		283	100.230.000		279	766.330.000	
Rohstoffoptions- Scheine	CALL	257	224.350.000	22.12.2017	294	276.622.000	28.12.2012
	PUT	77	63.060.000	22.12.2017	129	135.200.000	22.12.2011
	Open End Turbo Short	204	119.940.000	open end	54	34.530.000	open end
	Open End Turbo Long	414	254.860.000	open end	114	87.800.000	open end
		952	662.210.000		591	534.152.000	
Futures	Bund Future	49	17630000	open end	0	0	
	Future	3.205	1.611.550.000	open end	1.126	543.075.000	open end
	Note Future	0	0		0	0	
	T-note Future	0	0		0	0	
		3.254	1.629.180.000		1.126	543.075.000	
TOTAL Optionsscheine:		12.566	13.117.831.500		11.430	15.708.472.000	

		GESCHÄFTSJAHR 2008			GESCHÄFTSJAHR 2007		
OPTIONSSCHEIN- GATTUNG / ZERTIFIKATE	ART	ANZAHL	VOLUMEN (IN STÜCK)	LÄNGSTE LAUFZEIT	ANZAHL	VOLUMEN (IN STÜCK)	LÄNGSTE LAUFZEIT
Zertifikate							
Aktienzertifikate	Index	14	6.618.000	25.03.2011	8	5.445.000	28.03.2008
	Bonus	2.848	553.820.425	31.04.2011	3.151	656.101.275	27.12.2010
	Discount	476	134.855.700	24.06.2011	940	135.559.650	26.06.2009
	Airbag	0	0		1	100.000	10.01.2011
	Express	2	200	26.06.2012	57	4.650.000	24.08.2012
	Outperformance	0	0		54	4.649.000	28.12.2010
	Andere	88	7.636.078	Open end	88	11.411.400	Open end
			3.428	702.930.403		4.299	817.916.325
Indezertifikate	Index	53	5.994.000	Open end	43	17.867.000	Open end
	Garantie	21	880	28.11.2014	17	1.191.600	23.09.2011
	Bonus	1687	166.852.350	Open	772	90.079.320	11.01.2013
	Discount	818	127.349.250	25.12.2011	139	15.036.000	27.03.2009
	Airbag	0	0		1	100000	27.12.2010
	Express	24	2.009.500	29.12.2014	26	1.431.900	29.03.2013
	Outperformance	20	800	26.06.2009	16	991000	07.03.2011
	Andere	68	7.502.032	Open end	177	32.780.530	Open end
		2.691	309.708.812		1.191	159.477.350	
Aktien & Indezertifikate	Andere	0	0		1	50.000	30.11.2012
		0	0		1	50.000	
Rohstoffzertifikate	Index	5	757.000	Open end	8	1.426.000	18.12.2009
	Garantie	1	200.000	09.08.2010	15	1.346.200	18.03.2013
	Bonus	9	690.600	25.06.2010	24	5.184.000	27.12.2010
	Discount	67	16.158.000	25.06.2010	39	10.256.000	15.07.2009
	Airbag	0	0		0	0	
	Express	1	100.000	24.06.2011	0	0	
	Andere	9	5.392.500	Open end	27	5.054.000	Open end
			92	23.298.100		113	23.266.200
Fondszertifikate	Andere	7	363.500	Open end	6	177.300	Open end
		7	363.500		6	177.300	
Futurezertifikate	Index	29	9.158.000	Open end	32	9.066.000	Open end
	Garantie	26	1.329.000	10.09.2013	10	705.400	23.12.2009
	Bonus	35	1.256.000	27.12.2010	24	1.842.000	22.06.2012
	Discount	126	17.573.000	09.06.2010	90	10.535.000	10.06.2009
	Outperformance	0	0		9	1.574.100	10.12.2008
	Andere	12	2.678.000	Open end	22	3.636.000	Open end
		228	31.994.000		187	27.358.500	
TOTAL Zertifikate		6.446	1.068.294.815		5.797	1.028.245.675	
Total Zertifikate und Optionsscheine:		19.012	14.186.126.315		17.227	16.736.717.675	

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 „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.

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 4.089 OTC-Optionen mit einem Marktwert von Mio. EUR 12.103, zur Absicherung der Währungsoptionsscheine 266 OTC-Optionen mit einem Marktwert von Mio. EUR 935 und zur Absicherung der Rohstoffoptionsscheine 3.132 OTC-Optionen mit einem Marktwert von Mio. EUR 10.497.

Darüber hinaus hält die Gesellschaft 4.444 Zertifikate bezogen auf den Kurs von Aktien mit einem Marktwert von Mio. EUR 15.567, 2.770 Zertifikate bezogen auf den Kurs von Indices mit einem Marktwert von Mio. EUR 13.756, 431 Zertifikate bezogen auf den Kurs von Rohstoffen mit einem Marktwert von Mio. EUR 2.184, 1 Zertifikat bezogen auf den Kurs einer Währung mit einem Marktwert von Mio. EUR 2 sowie 6 Zertifikate bezogen auf den Kurs von Fonds mit einem Marktwert von Mio. EUR 138.

Der Buchwert der hier aufgeführten Optionsscheine zum 31. Dezember 2008 beträgt Mio. EUR 13.159 und ist in der Bilanzposition Sonstige Verbindlichkeiten enthalten. Der Buchwert der emittierten Zertifikate zum 31. Dezember 2008 beträgt Mio. EUR 42.339 und ist in der Bilanzposition Verbindlichkeiten aus emittierten Zertifikaten bzw. unter Treuhandverbindlichkeiten ausgewiesen.

b) Historische Finanzinformationen aus dem Geschäftsjahr 2009

Die nachfolgende Tabelle zeigt die Positionen der **Bilanz** per 31. Dezember des Geschäftsjahres 2009; dabei handelt es sich um geprüfte Finanzinformationen:

BILANZ zum 31. Dezember 2009

<u>AKTIVA</u>	31.12.2009 EUR	31.12.2008 EUR	<u>PASSIVA</u>	31.12.2009 EUR	31.12.2008 EUR
A. UMLAUFVERMÖGEN			A. EIGENKAPITAL		
I. Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände			I. Gezeichnetes Kapital	25.564,59	25.564,59
1. Forderungen gegen verbundene Unternehmen			II. Gewinnvortrag	338.353,93	255.885,28
a) aus der Anlage von Emissionserlösen	31.757.511.995,77	39.083.170.143,88	III. Jahresüberschuss	56.744,88	82.468,65
- davon mit einer Restlaufzeit von mehr als einem				420.663,40	363.918,52
Jahr: EUR 11.177.704.735,64 (Vorjahr: EUR 6.842.834.497,83)					
b) Sonstige Forderungen	451.331,94	1.169.198,99	B. RÜCKSTELLUNGEN		
- davon mit einer Restlaufzeit von mehr als einem			I. Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen	58.284,00	51.176,00
Jahr: EUR 0,00 (Vorjahr: EUR 0,00)			II. Steuerrückstellungen	5.069,66	7.069,66
2. Sonstige Vermögensgegenstände	7.628.270.462,98	13.158.748.908,44	III. Sonstige Rückstellungen	61.341,00	272.621,00
- davon mit einer Restlaufzeit von mehr als einem				124.694,66	330.866,66
Jahr: EUR 5.327.655.115,17 (Vorjahr: EUR 8.230.462.294,80)			C. VERBINDLICHKEITEN		
	39.386.233.790,69	52.243.088.251,31	I. Verbindlichkeiten aus emittierten Zertifikaten	31.757.511.995,77	39.083.170.143,88
			- davon mit einer Restlaufzeit bis zu einem		
			Jahr: EUR 20.579.807.260,13 (Vorjahr: EUR 32.240.335.646,05))		
II. Kassenbestand, Bundesbankguthaben, Guthaben bei Kreditinstituten und Schecks	183.981,09	202.631,85	II. Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	87.166,88	7.720,92
			- davon mit einer Restlaufzeit bis zu einem		
			Jahr: EUR 87.166,88 (Vorjahr: EUR 7.720,92)		
B. TREUHANDVERMÖGEN			III. Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen	25,03	675.791,17
Forderungen	3.920.798.414,81	3.256.146.347,41	- davon mit einer Restlaufzeit bis zu einem		
- davon mit einer Restlaufzeit von mehr als einem			Jahr: EUR 25,03 (Vorjahr: EUR 675.791,17)		
Jahr: EUR 2.687.210.373,70 (Vorjahr: EUR 3.075.560.507,41)			IV. Sonstige Verbindlichkeiten	7.628.273.226,04	13.158.742.442,01
			- davon mit einer Restlaufzeit bis zu einem		
			Jahr: EUR 2.300.618.110,87 (Vorjahr: EUR 4.928.280.147,21)		
			- davon Steuern: EUR 2.999,35 (Vorjahr EUR 2.977,21)		
				39.385.872.413,72	52.242.596.097,98
			D. TREUHANDVERBINDLICHKEITEN		
			Verbindlichkeiten aus emittierten Zertifikaten	3.920.798.414,81	3.256.146.347,41
			- davon mit einer Restlaufzeit bis zu einem		
			Jahr: EUR 1.233.588.041,03 (Vorjahr: EUR 180.585.840,00)		
	43.307.216.186,59	55.499.437.230,57		43.307.216.186,59	55.499.437.230,57

Die folgende Tabelle zeigt die einzelnen Positionen der **Gewinn- und Verlustrechnung** des Geschäftsjahres 2009 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 2009 BIS 31. DEZEMBER 2009

	<u>31.12.2009</u> EUR	<u>31.12.2008</u> 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 Zertifikategeschäft	12.589.461.612,93	10.989.351.520,09
4. Aufwendungen aus dem Zertifikategeschäft	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 587,22 (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
Kapitalflussrechnung zum 31. Dezember 2009
(geprüft)

	31.12.2009 EUR	31.12.2008 EUR
1. Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit		
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
2. Finanzmittelfonds am 31.12		
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
3. Zusammensetzung des Finanzmittelfonds am 31.12		
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 quotal einbezogenen Unternehmen und unterliegen keinen Verfügungsbeschränkungen.

Rechnungslegungsstandards und erläuternde Anmerkungen

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
Forderungen				
- 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
Verbindlichkeiten				
- 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) 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
Optionsscheine							
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	-	-	-
		40	18,136,000		5,548	9,308,269,000	
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	276,690,000	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	-	-	-
		407	338,359,000		2,529	1,417,942,500	
Währungsoptions- Scheine	Open End Turbo Short	-	-	-	122	42,560,000	open end
	Open end Turbo Long	-	-	-	161	57,670,000	open end
					283	100,230,000	
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	-	-	-
		571	406,320,000		952	662,210,000	
Futures	Bund Future	-	-	-	49	17630000	open end
	Future	1,726	778,233,000	open end	3,205	1,611,550,000	open end
		1,726	778,233,000		3,254	1,629,180,000	
TOTAL Optionsscheine:		2,744	1,541,048,000		12,566	13,117,831,500	

OPTIONSSCHEIN- GATTUNG / ZERTIFIKATE	ART	GESCHÄFTSJAHR 2009			GESCHÄFTSJAHR 2008		
		ANZAH L	VOLUMEN (IN STÜCK)	LÄNGSTE LAUFZEIT	ANZAH L	VOLUMEN (IN STÜCK)	LÄNGSTE LAUFZEIT
Zertifikate							
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
		4,908	967,313,456		3,428	702,930,403	
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	2,488	251,524,400	06.03.2014	1,687	166,852,350	Open
	Discount	586	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
		3,195	378,029,100		2,691	309,708,812	
Währungszertifikate	Andere	2	206,400	23.02.2010	-	-	
		2	2,064,000		0	0	
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
		104	16,688,000		92	23,298,100	
Fondszertifikate	Andere	1	4,000	09.03.2010	7	363,500	Open end
		1	4,000		7	363,500	
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	8,783,000	Open end	12	2,678,000	Open end
		196	23,260,500		228	31,994,000	
TOTAL Zertifikate		8,406	1,387,359,056		6,446	1,068,294,815	
und Optionsscheine:		11,150	2,928,407,056		19,012	14,186,126,315	

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.

c) Jahresabschlüsse

Diesem Registrierungsformular sind als Anlage die Jahresabschlüsse zum 31. Dezember 2008 und zum 31. Dezember 2009 einschließlich Kapitalflussrechnungen, die Lageberichte der Emittentin Société Générale Effekten GmbH sowie die entsprechenden Bestätigungsvermerke beigelegt.

d) Prüfung der Finanzinformationen

Der Jahresabschluss der Société Générale Effekten GmbH, Frankfurt am Main, wurde für das Geschäftsjahr 2008 (vom 1. Januar 2008 bis 31. Dezember 2008) von der Ernst & Young AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Mergenthalerallee 3-5, 65760 Eschborn, geprüft und mit einem uneingeschränkten Bestätigungsvermerk versehen.

Der Jahresabschluss der Société Générale Effekten GmbH, Frankfurt am Main, wurde für das Geschäftsjahr 2009 (vom 1. Januar 2009 bis 31. Dezember 2009) von der Deloitte & Touche GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Franklinstraße 50, 60486 Frankfurt am Main, 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.

Zwischen der Société Générale Effekten GmbH und der Société Générale wurde am 01. Mai 2005 ein Vertrag über die Erstattung von Kosten, die der Société Générale Effekten GmbH im Rahmen ihrer Emissionstätigkeit entstehen abgeschlossen. Darüber hinaus erhält die Société Générale Effekten GmbH vertragsgemäß eine Vergütung in Höhe von 5 % der geltend gemachten Emissionskosten.

Mit Wirkung zum 01. September 2006 wurde ein Dienstleistungsvertrag zwischen der Société Générale Effekten GmbH und der Société Générale Wertpapierhandelsgesellschaft mbH, Frankfurt am Main, abgeschlossen. Für die Erbringung von Dienstleistungen erhält die Société Générale Effekten GmbH von der Société Générale Wertpapierhandelsgesellschaft mbH eine Kostenerstattung zuzüglich eines Aufschlags von 5 %. Der Vertrag wurde bis zum 30. Juni 2010 verlängert.

Gemäß Garantiekunde vom 21. Dezember 2005 hat die Société Générale S.A. gegenüber den Inhabern von der Société Générale Effekten GmbH seit dem 01. November 2005 emittierten Finanzinstrumenten die Erfüllung sämtlicher Verbindlichkeiten bis zu einem Höchstbetrag von Mrd. EUR 5 garantiert.

Gemäß Garantiekunde 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 ab dem 16. Februar 2007 garantiert die Société Générale S.A. mit der Garantiekunde vom 09. November 2007 ferner die Erfüllung der Verbindlichkeiten gegenüber den Inhabern von Finanzinstrumenten, die von der Société Générale Effekten GmbH unter ihrem „Certificate Issuance Programme“ vom 16. Februar 2007 emittiert werden, bis zu einem Höchstbetrag von Mrd. EUR 5.

Mit Wirkung ab dem 07. Mai 2007 garantiert die Société Générale S.A. mit der Garantiekunde vom 04. Dezember 2007 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.

Mit Wirkung ab dem 21. Februar 2008 garantiert die Société Générale S.A. mit der Garantieurkunde vom 29. Februar 2008 ferner die Erfüllung der Verbindlichkeiten gegenüber den Inhabern von Finanzinstrumenten, die von der Société Générale Effekten GmbH unter ihrem „Certificate Issuance Programme“ vom 21. Februar 2008 emittiert werden, bis zu einem Höchstbetrag von Mrd. EUR 5.

Mit Wirkung ab dem 05. Mai 2008 garantiert die Société Générale S.A. mit der Garantieurkunde vom 05. Mai 2008 ferner die Erfüllung der Verbindlichkeiten gegenüber den Inhabern von Finanzinstrumenten, die von der Société Générale Effekten GmbH unter ihrem „Debt Issuance Programme Prospectus“ vom 05. Mai 2008 emittiert werden, bis zu einem Höchstbetrag von Mrd. EUR 6.

Mit Wirkung ab dem 13. März 2009 garantiert die Société Générale S.A. mit der Garantieurkunde vom 20. März 2009 ferner die Erfüllung der Verbindlichkeiten gegenüber den Inhabern von Finanzinstrumenten, die von der Société Générale Effekten GmbH unter ihrem „Certificate Issuance Programme“ vom 13. März 2009 emittiert werden, bis zu einem Höchstbetrag von Mrd. EUR 5.

Mit Wirkung ab dem 06. Mai 2009 garantiert die Société Générale S.A. mit der Garantieurkunde vom 06. Mai 2009 ferner die Erfüllung der Verbindlichkeiten gegenüber den Inhabern von Finanzinstrumenten, die von der Société Générale Effekten GmbH unter ihrem „Debt Issuance Programme Prospectus“ vom 06. Mai 2009 emittiert werden, bis zu einem Höchstbetrag von Mrd. EUR 6.

Darüber hinaus wird durch die Garantieurkunde vom 30. Januar 2009 für Zertifikate und Reverse-Zertifikate die Erfüllung sämtlicher Verbindlichkeiten gegenüber den Inhabern für unter dem Basisprospekt für Zertifikate vom 01. Juli 2008 emittierten Finanzinstrumenten bis zu einem Höchstbetrag von Mrd. EUR 60 und für unter dem Basisprospekt für Reverse Zertifikate vom 03. September 2008 emittierten Finanzinstrumenten bis zu einem Höchstbetrag von Mrd. EUR 10 sowie durch die Garantieurkunde vom 30. Januar 2009 für Optionsscheine und Digital-Korridor-Optionsscheine die Erfüllung sämtlicher Verbindlichkeiten gegenüber den Inhabern für unter dem Basisprospekt für Optionsscheine vom 01. Juli 2008 emittierten Finanzinstrumenten bis zu einem Höchstbetrag von Mrd. EUR 18 und für unter dem Basisprospekt für Digital-Korridor-Optionsscheine vom 03. September 2008 emittierten Finanzinstrumenten bis zu einem Höchstbetrag von Mrd. EUR 2 garantiert.

Des Weiteren wird durch die Garantieurkunde vom 01. Juli 2009 für Zertifikate bzw. durch die Garantieurkunde vom 03. September 2009 für Reverse-Zertifikate die Erfüllung sämtlicher Verbindlichkeiten gegenüber den Inhabern für unter dem Basisprospekt für Zertifikate vom 01. Juli 2009 emittierten Finanzinstrumenten bis zu einem Höchstbetrag von Mrd. EUR 60 und für unter dem Basisprospekt für Reverse Zertifikate vom 03. September 2009 emittierten Finanzinstrumenten bis zu einem Höchstbetrag von Mrd. EUR 10 sowie durch die Garantieurkunde vom 01. Juli 2009 für Optionsscheine bzw. durch die Garantieurkunde vom 03. September 2009 für Digital-Korridor-Optionsscheine die Erfüllung sämtlicher Verbindlichkeiten gegenüber den Inhabern für unter dem Basisprospekt für Optionsscheine vom 01. Juli 2009 emittierten Finanzinstrumenten bis zu einem Höchstbetrag von Mrd. EUR 18 und für unter dem

Basisprospekt für Digital-Korridor-Optionsscheine vom 03. September 2009 emittierten Finanzinstrumenten bis zu einem Höchstbetrag von Mrd. EUR 2 garantiert.

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 05. Oktober 1990 und
- die Jahresabschlüsse zum 31. Dezember 2008 und zum 31. Dezember 2009 und die Lageberichte für das Geschäftsjahr 2008 und 2009 der Société Générale Effekten GmbH
- Garantieurkunde vom 21. Dezember 2005, Garantieurkunde vom 15. Dezember 2006, Garantieurkunde vom 09. November 2007, Garantieurkunde vom 04. Dezember 2007, Garantieurkunde vom 29. Februar 2008, Garantieurkunde vom 05. Mai 2008, Garantieurkunde vom 20. März 2009, Garantieurkunde vom 06. Mai 2009, Garantieurkunde vom 30. Januar 2009 für Zertifikate und Reverse-Zertifikate sowie Garantieurkunde vom 30. Januar 2009 für Optionsscheine und Digital-Korridor-Optionsscheine, Garantieurkunde vom 01. Juli 2009 für Zertifikate, Garantieurkunde vom 01. Juli 2009 für Optionsscheine, Garantieurkunde vom 03. September 2009 für Reverse-Zertifikate, Garantieurkunde vom 03. September 2009 für Digital-Korridor-Optionsscheine

JAHRESABSCHLUSS ZUM 31. DEZEMBER 2008

DER SOCIÉTÉ GÉNÉRALE EFFEKTEN GMBH

- 1 Bilanz zum 31. Dezember 2008
- 2 Gewinn- und Verlustrechnung für 2008
- 3 Anhang für 2008
- 4 Lagebericht für 2008
- 5 Bestätigungsvermerk des Abschlussprüfers

BILANZ zum 31. Dezember 2008

<u>AKTIVA</u>	31.12.2008 EUR	31.12.2007 EUR	<u>PASSIVA</u>	31.12.2008 EUR	31.12.2007 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	255.885,28	162.705,21
a) aus der Anlage von Emissionserlösen	39.083.170.143,88	39.834.688.798,00	III. Jahresüberschuss	82.468,65	93.180,07
- davon mit einer Restlaufzeit von mehr als einem				<u>363.918,52</u>	<u>281.449,87</u>
Jahr: EUR 6.842.834.497,83 (Vorjahr: EUR 15.084.543.141,00)					
b) Sonstige Forderungen	1.169.198,99	1.054.704,14	B. RÜCKSTELLUNGEN		
- davon mit einer Restlaufzeit von mehr als einem			I. Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen	51.176,00	53.033,00
Jahr: EUR 0,00 (Vorjahr: EUR 0,00)			II. Steuerrückstellungen	7.069,66	41.158,00
2. Sonstige Vermögensgegenstände	13.158.748.908,44	13.329.618.971,29	III. Sonstige Rückstellungen	272.621,00	212.003,00
- davon mit einer Restlaufzeit von mehr als einem				<u>330.866,66</u>	<u>306.194,00</u>
Jahr: EUR 8.230.462.294,80 (Vorjahr: EUR 9.583.004.420,19)			C. VERBINDLICHKEITEN		
	<u>52.243.088.251,31</u>	<u>53.165.362.473,43</u>	I. Verbindlichkeiten aus emittierten Zertifikaten	39.083.170.143,88	39.834.688.798,00
II. Kassenbestand, Bundesbankguthaben, Guthaben bei Kreditinstituten und Schecks	202.631,85	0,00	- davon mit einer Restlaufzeit bis zu einem		
			Jahr: EUR 32.240.335.646,05 (Vorjahr: EUR 24.750.145.658,00)		
B. TREUHANDVERMÖGEN			II. Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	7.720,92	48.568,51
Forderungen	3.256.146.347,41	2.572.883.225,00	- davon mit einer Restlaufzeit bis zu einem		
- davon mit einer Restlaufzeit von mehr als einem			Jahr: EUR 7.720,92 (Vorjahr: EUR 48.568,51)		
Jahr: EUR 3.075.560.507,41 (Vorjahr: EUR 2.459.742.140,00)			III. Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen	675.791,17	414.598,77
			- davon mit einer Restlaufzeit bis zu einem		
			Jahr: EUR 675.791,17 (Vorjahr: EUR 414.598,77)		
			IV. Sonstige Verbindlichkeiten	13.158.742.442,01	13.329.622.864,28
			- davon mit einer Restlaufzeit bis zu einem		
			Jahr: EUR 4.928.280.147,21 (Vorjahr: EUR 3.746.618.444,12)		
			- davon Steuern: EUR 2.977,21 (Vorjahr EUR 2.988,68)		
				<u>52.242.596.097,98</u>	<u>53.164.774.829,56</u>
	<u>55.499.437.230,57</u>	<u>55.738.245.698,43</u>	D. TREUHANDVERBINDLICHKEITEN		
			Anleihen	3.256.146.347,41	2.572.883.225,00
			- davon mit einer Restlaufzeit bis zu einem		
			Jahr: EUR 180.585.840,00 (Vorjahr: EUR 113.141.085,00)		
				<u>55.499.437.230,57</u>	<u>55.738.245.698,43</u>

SOCIÉTÉ GÉNÉRALE EFFEKTEN GMBHFRANKFURT AM MAINGEWINN- UND VERLUSTRECHNUNGFÜR DIE ZEIT VOM 1. JANUAR 2008 BIS 31. DEZEMBER 2008

	<u>31.12.2008</u> EUR	<u>31.12.2007</u> EUR
1. Erträge aus Optionsgeschäften	16.673.670.217,97	10.521.945.573,55
2. Aufwendungen aus Optionsgeschäften	16.673.670.217,97	10.521.945.573,55
3. Erträge aus dem Zertifikatesgeschäft	10.989.351.520,09	746.827.572,77
4. Aufwendungen aus dem Zertifikatesgeschäft	10.989.351.520,09	746.827.572,77
5. Sonstige betriebliche Erträge	2.285.093,82	2.398.824,13
6. Personalaufwand		
a) Löhne und Gehälter	162.057,76	171.546,99
b) Soziale Abgaben und Aufwendungen für Altersversorgung und für Unterstützung davon für Altersversorgung EUR 7.916,00 (Vorjahr: EUR 1.821,08)	32.131,03	37.221,38
7. Sonstige betriebliche Aufwendungen	1.990.610,83	2.031.664,98
8. Sonstige Zinsen und ähnliche Erträge	20.644,80	13.861,86
- davon an verbundene Unternehmen: EUR 20.644,80 (Vorjahr: EUR 13.861,86)		
9. Zinsen und ähnliche Aufwendungen	5.122,46	13.967,83
- davon an verbundene Unternehmen: EUR 4.445,02 (Vorjahr: EUR 10.073,83)		
10. Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit	<u>115.816,54</u>	<u>158.284,81</u>
11. Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	33.347,89	65.104,74
12. Jahresüberschuss	<u><u>82.468,65</u></u>	<u><u>93.180,07</u></u>

**Société Générale Effekten GmbH
Frankfurt am Main**

**Anhang
für das Geschäftsjahr 2008**

Erläuterungen des Jahresabschlusses zum 31. Dezember 2008 und sonstige Angaben

Der Jahresabschluss der Société Générale Effekten GmbH zum 31. Dezember 2008 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 39.084.339. 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.

Eine Restlaufzeit von mehr als 5 Jahren besitzen Verbindlichkeiten im Rahmen emittierter Zertifikate in Höhe von TEUR 2.222.423 (davon im Rahmen von Treuhandverbindlichkeiten TEUR 1.789.827).

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.

Die hohe Volatilität an den Finanzmärkten führte im Geschäftsjahr zur vorzeitigen Fälligkeit vieler als „knock-out“-Variante ausgestalteter Options- und Zertifikategeschäfte. Daraus resultierte in Verbindung mit dem im Vergleich zum Vorjahr weiter angestiegenen Emissionsvolumen ein deutlicher Anstieg der **Aufwendungen und Erträge aus Optionsgeschäften** sowie der **Aufwendungen und Erträge aus dem Zertifikategeschäft**.

4. Kapitalflussrechnung

	31.12.2008 EUR	31.12.2007 EUR
1. Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit		
Jahresergebnis vor außerordentlichen Posten	82.468,65	93.180,07
Zunahme/Abnahme der Rückstellungen	24.672,66	198.391,19
Zunahme/Abnahme der Vorräte, der Forderungen aus Lieferungen und Leistungen sowie anderer Aktiva, die nicht der Investitions- oder Finanzierungstätigkeit zuzuordnen sind	(239.011.099,71)	(38.050.944.585,76)
Zunahme/Abnahme der Vorräte, der Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen sowie anderer Passiva, die nicht der Investitions- oder Finanzierungstätigkeit zuzuordnen sind	239.106.590,25	38.050.562.059,13
Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit	202.631,85	(90.955,37)
2. Finanzmittelfonds am Ende der Periode		
Zahlungswirksame Veränderung des Finanzmittelfonds	202.631,85	(90.955,37)
Finanzmittelfonds am Anfang der Periode	0,00	90.955,37
Finanzmittelfonds am Ende der Periode	202.631,85	0,00
3. Zusammensetzung des Finanzmittelfonds		
Liquide Mittel	202.631,85	0,00

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.

OPTIONSSCHEIN- GATTUNG / ZERTIFIKATE	ART	GESCHÄFTSJAHR 2008			GESCHÄFTSJAHR 2007		
		ANZAHL	VOLUMEN (IN STÜCK)	LÄNGSTE LAUFZEIT	ANZAHL	VOLUMEN (IN STÜCK)	LÄNGSTE LAUFZEIT
Optionsscheine							
Aktienoptionsscheine	CALL	1.863	6.172.147.000	04.01.2013	2.775	8.564.250.000	28.12.2012
	PUT	575	1.601.897.000	27.12.2010	647	1.862.050.000	28.12.2009
	Open End Turbo Short	372	181.330.000	open end	389	169.480.000	open end
	Open End Turbo Long	2.738	1.352.895.000	open end	3.633	1.697.380.000	open end
		5.548	9.308.269.000		7.444	12.293.160.000	
Indexoptionsscheine	CALL	731	518.974.000	04.07.2013	761	858.250.000	04.01.2013
	PUT	592	397.258.500	23.12.2011	318	309.665.000	27.12.2010
	Open End Turbo Short	498	225.020.000	open end	299	122.100.000	open end
	Open End Turbo Long	708	276.690.000	open end	612	281.740.000	open end
		2.529	1.417.942.500		1.990	1.571.755.000	
Währungsoptions- Scheine	CALL	0	0		90	427.000.000	15.12.2010
	PUT	0	0		94	300.000.000	15.12.2010
	Open End Turbo Short	122	42.560.000	open end	36	12.230.000	open end
	Open end Turbo Long	161	57.670.000	open end	41	18.100.000	open end
	KORRIDOR	0	0		18	9.000.000	01.04.2008
		283	100.230.000		279	766.330.000	
Rohstoffoptions- Scheine	CALL	257	224.350.000	22.12.2017	294	276.622.000	28.12.2012
	PUT	77	63.060.000	22.12.2017	129	135.200.000	22.12.2011
	Open End Turbo Short	204	119.940.000	open end	54	34.530.000	open end
	Open End Turbo Long	414	254.860.000	open end	114	87.800.000	open end
		952	662.210.000		591	534.152.000	
Futures	Bund Future	49	17630000	open end	0	0	
	Future	3.205	1.611.550.000	open end	1.126	543.075.000	open end
	Note Future	0	0		0	0	
	T-note Future	0	0		0	0	
	3.254	1.629.180.000		1.126	543.075.000		
TOTAL Optionsscheine:		12.566	13.117.831.500		11.430	15.708.472.000	

OPTIONSSCHEIN- GATTUNG / ZERTIFIKATE	ART	GESCHÄFTSJAHR 2008			GESCHÄFTSJAHR 2007		
		ANZAHL	VOLUMEN (IN STÜCK)	LÄNGSTE LAUFZEIT	ANZAHL	VOLUMEN (IN STÜCK)	LÄNGSTE LAUFZEIT
Zertifikate							
Aktienzertifikate	Index	14	6.618.000	25.03.2011	8	5.445.000	28.03.2008
	Bonus	2.848	553.820.425	31.04.2011	3.151	656.101.275	27.12.2010
	Discount	476	134.855.700	24.06.2011	940	135.559.650	26.06.2009
	Airbag	0	0		1	100.000	10.01.2011
	Express	2	200	26.06.2012	57	4.650.000	24.08.2012
	Outperformance	0	0		54	4.649.000	28.12.2010
	Andere	88	7.636.078	Open end	88	11.411.400	Open end
		3.428	702.930.403		4.299	817.916.325	
Indexzertifikate	Index	53	5.994.000	Open end	43	17.867.000	Open end
	Garantie	21	880	28.11.2014	17	1.191.600	23.09.2011
	Bonus	1687	166.852.350	Open	772	90.079.320	11.01.2013
	Discount	818	127.349.250	25.12.2011	139	15.036.000	27.03.2009
	Airbag	0	0		1	100000	27.12.2010
	Express	24	2.009.500	29.12.2014	26	1.431.900	29.03.2013
	Outperformance	20	800	26.06.2009	16	991000	07.03.2011
	Andere	68	7.502.032	Open end	177	32.780.530	Open end
		2.691	309.708.812		1.191	159.477.350	
Aktien & Indexzertifikate	Andere	0	0		1	50.000	30.11.2012
		0	0		1	50.000	
Rohstoffzertifikate	Index	5	757.000	Open end	8	1.426.000	18.12.2009
	Garantie	1	200.000	09.08.2010	15	1.346.200	18.03.2013
	Bonus	9	690.600	25.06.2010	24	5.184.000	27.12.2010
	Discount	67	16.158.000	25.06.2010	39	10.256.000	15.07.2009
	Airbag	0	0		0	0	
	Express	1	100.000	24.06.2011	0	0	
	Andere	9	5.392.500	Open end	27	5.054.000	Open end
		92	23.298.100		113	23.266.200	
Fondszertifikate	Andere	7	363.500	Open end	6	177.300	Open end
		7	363.500		6	177.300	
Futurezertifikate	Index	29	9.158.000	Open end	32	9.066.000	Open end
	Garantie	26	1.329.000	10.09.2013	10	705.400	23.12.2009
	Bonus	35	1.256.000	27.12.2010	24	1.842.000	22.06.2012
	Discount	126	17.573.000	09.06.2010	90	10.535.000	10.06.2009
	Outperformance	0	0		9	1.574.100	10.12.2008
	Andere	12	2.678.000	Open end	22	3.636.000	Open end
		228	31.994.000		187	27.358.500	
TOTAL Zertifikate		6.446	1.068.294.815		5.797	1.028.245.675	
Total Zertifikate und Optionsscheine:		19.012	14.186.126.315		17.227	16.736.717.675	

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 „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.

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 4.089 OTC-Optionen mit einem Marktwert von Mio. EUR 12.103, zur Absicherung der Währungsoptionsscheine 266 OTC-Optionen mit einem Marktwert von Mio. EUR 935 und zur Absicherung der Rohstoffoptionsscheine 3.132 OTC-Optionen mit einem Marktwert von Mio. EUR 10.497.

Darüber hinaus hält die Gesellschaft 4.444 Zertifikate bezogen auf den Kurs von Aktien mit einem Marktwert von Mio. EUR 15.567, 2.770 Zertifikate bezogen auf den Kurs von Indices mit einem Marktwert von Mio. EUR 13.756, 431 Zertifikate bezogen auf den Kurs von Rohstoffen mit einem Marktwert von Mio. EUR 2.184, 1 Zertifikat bezogen auf den Kurs einer Währung mit einem Marktwert von Mio. EUR 2 sowie 6 Zertifikate bezogen auf den Kurs von Fonds mit einem Marktwert von Mio. EUR 138.

Der Buchwert der hier aufgeführten Optionsscheine zum 31. Dezember 2008 beträgt Mio. EUR 13.159 und ist in der Bilanzposition Sonstige Verbindlichkeiten enthalten. Der Buchwert der emittierten Zertifikate zum 31. Dezember 2008 beträgt Mio. EUR 42.339 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 2008 als Aufwand erfasste Honorar für die Abschlussprüfung 2008 beträgt TEUR 46.

7. Angaben zu den Organmitgliedern und Mitarbeitern

Folgende Personen waren im Geschäftsjahr 2008 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 2008 wurden der Société Générale Effekten GmbH Aufwendungen in Höhe von TEUR 12 als Vergütung für die Geschäftsföhretätigkeit 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 31. März 2009

Société Générale Effekten GmbH

Marc Braun

Dr. Joachim Totzke

Günter Happ

**Société Générale Effekten GmbH
Frankfurt am Main**

**Lagebericht
für das Geschäftsjahr 2008**

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, platziert.

Im Geschäftsjahr 2008 wurden Optionsscheine über insgesamt 12.566 Emissionen begeben. Neben 5.548 Emissionen auf Aktienwerte wurden 2.529 Emissionen auf verschiedene Indices, 3.254 Emissionen auf Futures, 952 Emissionen auf Rohstoffe und 283 Emissionen auf Währungen aufgelegt.

Des Weiteren wurden 6.446 Zertifikate emittiert. Im Wesentlichen handelt es sich dabei um Bonus-, Discount-, Garantie-, sowie Express-Zertifikate.

Im Geschäftsjahr 2008 wurde ein Jahresüberschuss in Höhe von TEUR 82 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 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, 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 2009 hängt die Emissionstätigkeit von der gegenwärtigen Entwicklung auf den Finanzmärkten ab.

Unter Berücksichtigung ihrer strengen Risikodeckungspolitik erwartet die Gesellschaft auch für die Geschäftsjahre 2009 und 2010 ein positives Ergebnis.

Frankfurt am Main, den 31. März 2009

Société Générale Effekten GmbH

Marc Braun

Dr. Joachim Totzke

Günter Happ

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 2008 bis 31. Dezember 2008 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 3. April 2009

Ernst & Young AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Steuerberatungsgesellschaft

Heist	Then
Wirtschaftsprüfer	Wirtschaftsprüfer

JAHRESABSCHLUSS ZUM 31. DEZEMBER 2009

DER SOCIÉTÉ GÉNÉRALE EFFEKTEN GMBH

- 1 Bilanz zum 31. Dezember 2009
- 2 Gewinn- und Verlustrechnung für 2009
- 3 Anhang für 2009
- 4 Lagebericht für 2009
- 5 Bestätigungsvermerk des Abschlussprüfers

BILANZ zum 31. Dezember 2009

<u>AKTIVA</u>	31.12.2009 EUR	31.12.2008 EUR	<u>PASSIVA</u>	31.12.2009 EUR	31.12.2008 EUR
A. UMLAUFVERMÖGEN			A. EIGENKAPITAL		
I. Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände			I. Gezeichnetes Kapital	25.564,59	25.564,59
1. Forderungen gegen verbundene Unternehmen			II. Gewinnvortrag	338.353,93	255.885,28
a) aus der Anlage von Emissionserlösen	31.757.511.995,77	39.083.170.143,88	III. Jahresüberschuss	56.744,88	82.468,65
- davon mit einer Restlaufzeit von mehr als einem Jahr: EUR 11.177.704.735,64 (Vorjahr: EUR 6.842.834.497,83)				<u>420.663,40</u>	<u>363.918,52</u>
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)			B. RÜCKSTELLUNGEN		
2. Sonstige Vermögensgegenstände	7.628.270.462,98	13.158.748.908,44	I. Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen	58.284,00	51.176,00
- davon mit einer Restlaufzeit von mehr als einem Jahr: EUR 5.327.655.115,17 (Vorjahr: EUR 8.230.462.294,80)			II. Steuerrückstellungen	5.069,66	7.069,66
	<u>39.386.233.790,69</u>	<u>52.243.088.251,31</u>	III. Sonstige Rückstellungen	61.341,00	272.621,00
				<u>124.694,66</u>	<u>330.866,66</u>
II. Kassenbestand, Bundesbankguthaben, Guthaben bei Kreditinstituten und Schecks	183.981,09	202.631,85	C. VERBINDLICHKEITEN		
			I. Verbindlichkeiten aus emittierten Zertifikaten	31.757.511.995,77	39.083.170.143,88
B. TREUHANDVERMÖGEN			- davon mit einer Restlaufzeit bis zu einem Jahr: EUR 20.579.807.260,13 (Vorjahr: EUR 32.240.335.646,05)		
Forderungen	3.920.798.414,81	3.256.146.347,41	II. Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	87.166,88	7.720,92
- davon mit einer Restlaufzeit von mehr als einem Jahr: EUR 2.687.210.373,70 (Vorjahr: EUR 3.075.560.507,41)			- davon mit einer Restlaufzeit bis zu einem Jahr: EUR 87.166,88 (Vorjahr: EUR 7.720,92)		
			III. Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen	25,03	675.791,17
			- davon mit einer Restlaufzeit bis zu einem Jahr: EUR 25,03 (Vorjahr: EUR 675.791,17)		
			IV. Sonstige Verbindlichkeiten	7.628.273.226,04	13.158.742.442,01
			- davon mit einer Restlaufzeit bis zu einem Jahr: EUR 2.300.618.110,87 (Vorjahr: EUR 4.928.280.147,21)		
			- davon Steuern: EUR 2.999,35 (Vorjahr: EUR 2.977,21)		
				<u>39.385.872.413,72</u>	<u>52.242.596.097,98</u>
			D. TREUHANDVERBINDLICHKEITEN		
			Verbindlichkeiten aus emittierten Zertifikaten	3.920.798.414,81	3.256.146.347,41
			- davon mit einer Restlaufzeit bis zu einem Jahr: EUR 1.233.588.041,03 (Vorjahr: EUR 180.585.840,00)		
	<u>43.307.216.186,59</u>	<u>55.499.437.230,57</u>		<u>43.307.216.186,59</u>	<u>55.499.437.230,57</u>

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

	<u>2009</u> EUR	<u>2008</u> 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 davon für Altersversorgung EUR 7.108,00 (Vorjahr: EUR 7.916,00)	36.729,28	32.131,03
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	Restlaufzeit	Restlaufzeit
		bis zu 1 Jahr	1 bis zu 5 Jahren	über 5 Jahre
Forderungen				
- 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
Verbindlichkeiten				
- 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
1. Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit		
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	<u>12.192.535.801,43</u>	<u>239.106.590,25</u>
Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit	183.981,09	202.631,85
2. Finanzmittelfonds am 31.12.		
Zahlungswirksame Veränderung des Finanzmittelfonds	(18.650,76)	202.631,85
Finanzmittelfonds am Anfang der Periode	<u>202.631,85</u>	<u>0,00</u>
Finanzmittelfonds am Ende der Periode	<u>183.981,09</u>	<u>202.631,85</u>
3. Zusammensetzung des Finanzmittelfonds am 31.12.		
Liquide Mittel	<u>183.981,09</u>	<u>202.631,85</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 quotaal 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 2009			GESCHÄFTSJAHR 2008		
OPTIONSSCHEIN- GATTUNG / ZERTIFIKATE	ART	ANZAH L	VOLUMEN (IN STÜCK)	LÄNGSTE LAUFZEIT	ANZAH L	VOLUMEN (IN STÜCK)	LÄNGSTE LAUFZEIT
Optionsscheine							
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	-	-	-
		40	18,136,000		5,548	9,308,269,000	
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	276,690,000	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	-	-	-
		407	338,359,000		2,529	1,417,942,500	
Währungsoptions- Scheine	Open End Turbo Short	-	-	-	122	42,560,000	open end
	Open end Turbo Long	-	-	-	161	57,670,000	open end
					283	100,230,000	
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	-	-	-
		571	406,320,000		952	662,210,000	
Futures	Bund Future	-	-	-	49	17630000	open end
	Future	1,726	778,233,000	open end	3,205	1,611,550,000	open end
		1,726	778,233,000		3,254	1,629,180,000	
TOTAL Optionsscheine:		2,744	1,541,048,000		12,566	13,117,831,500	

OPTIONSSCHEIN- GATTUNG / ZERTIFIKATE	ART	GESCHÄFTSJAHR 2009			GESCHÄFTSJAHR 2008		
		ANZAH L	VOLUMEN (IN STÜCK)	LÄNGSTE LAUFZEIT	ANZAH L	VOLUMEN (IN STÜCK)	LÄNGSTE LAUFZEIT
Zertifikate							
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
		4,908	967,313,456		3,428	702,930,403	
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	586	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
		3,195	378,029,100		2,691	309,708,812	
Währungszertifikate	Andere	2	206,400	23.02.2010	-	-	
		2	2,064,000		0	0	
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
		104	16,688,000		92	23,298,100	
Fondszertifikate	Andere	1	4,000	09.03.2010	7	363,500	Open end
		1	4,000		7	363,500	
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	8,783,000	Open end	12	2,678,000	Open end
		196	23,260,500		228	31,994,000	
TOTAL Zertifikate		8,406	1,387,359,056		6,446	1,068,294,815	
und Optionsscheine:		11,150	2,928,407,056		19,012	14,186,126,315	

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, Flieden

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.

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 Alleingeschafterin. 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

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, den 24. März 2010

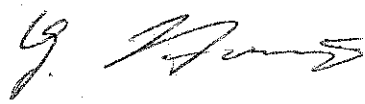
Deloitte & Touche GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

(Kopatschek) (Lange)
Wirtschaftsprüfer Wirtschaftsprüfer

Frankfurt am Main, den 26. März 2010

Société Générale Effekten GmbH

gez. 

gez. 

Société Générale S.A.

gez. 

gez. 