

## Bestätigungsvermerk

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, 3. April 2009

Ernst & Young AG  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft  
Steuerberatungsgesellschaft



Heist  
Wirtschaftsprüfer



Then  
Wirtschaftsprüfer



**SOCIÉTÉ GÉNÉRALE EFFEKTEN GMBH, FRANKFURT AM MAIN**

BILANZ zum 31. Dezember 2008

Anlage I

| <u>A K T I V A</u>  | 31.12.2008<br>EUR | 31.12.2007<br>EUR |
|---|-------------------|-------------------|
| <u>A. UMLAUFVERMÖGEN</u>  |                   |                   |
| I. Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände  |                   |                   |
| 1. Forderungen gegen verbundene Unternehmen   |                   |                   |
| a) aus der Anlage von Emisseriesen  |                   |                   |
| - davon mit einer Restlaufzeit von mehr als einem Jahr: EUR 6.842.834,497,83 (Vorjahr: EUR 15.084.543.141,00) | 39,083,170,143,88 | 39,834,688,798,00 |
| b) Sonstige Forderungen   | 1,169,198,99      | 1,064,704,14      |
| 2. Sonstige Vermögensgegenstände  | 13,156,748,908,44 | 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)  | 52,243,088,251,31 | 53,165,362,473,43 |
| II. Kassenbestand, Bundesbankguthaben, Guthaben bei Kreditinstituten und Schecks                              | 202,631,85        | 0,00              |
| <u>B. TREUHANDVERMÖGEN</u>  |                   |                   |
| 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>P.A.S.S.I.V.A</u>  | 31.12.2008<br>EUR | 31.12.2007<br>EUR |
| <u>A. EIGENKAPITAL</u>  |                   |                   |
| I. Stammkapital   | 25,564,59         | 25,564,59         |
| II. Gewinnvortrag   | 255,885,28        | 162,705,21        |
| III. Jahresüberschuss   | 82,468,65         | 93,180,07         |
|   | 363,918,52        | 281,449,87        |
| <u>B. RÜCKSTELLUNGEN</u>  |                   |                   |
| 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        |
|   | 330,866,66        | 306,194,00        |
| <u>C. VERBINDLICHKEITEN</u>   |                   |                   |
| 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  | 13,156,748,908,44 | 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)   |                   |                   |
|   | 52,242,596,097,98 | 53,164,774,829,56 |
| <u>D. TREUHANDVERBINDLICHKEITEN</u>   |                   |                   |
| 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)            |                   |                   |
|   | 55,499,437,230,57 | 55,738,245,698,43 |

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

|  | <u>31.12.2008</u><br>EUR | <u>31.12.2007</u><br>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<br>und für Unterstützung<br>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:<br>EUR 20.644,80 (Vorjahr: EUR 13.861,86)   |                          |                          |
| 9. Zinsen und ähnliche Aufwendungen  | 5,122.46                 | 13,967.83                |
| - davon an verbundene Unternehmen:<br>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<br>EUR | 31.12.2007<br>EUR   |
|--|-------------------|---------------------|
| <b>1. Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit</b>  |                   |                     |
| 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)         |
| <b>2. Finanzmittelfonds am Ende der Periode</b>  |                   |                     |
| 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                |
| <b>3. Zusammensetzung des Finanzmittelfonds</b>  |                   |                     |
| 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 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.

| OPTIONSSCHEIN-<br>GATTUNG /<br>ZERTIFIKATE | ART                     | GESCHÄFTSJAHR 2008 |                       |                     | GESCHÄFTSJAHR 2007 |                       |                     |
|--|-------------------------|--------------------|-----------------------|---------------------|--------------------|-----------------------|---------------------|
|  |                         | ANZAHL             | VOLUMEN (IN<br>STÜCK) | LÄNGSTE<br>LAUFZEIT | ANZAHL             | VOLUMEN (IN<br>STÜCK) | LÄNGSTE<br>LAUFZEIT |
| <b>Optionsscheine</b>                      |                         |                    |                       |                     |                    |                       |                     |
| 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<br>Short | 372                | 181.330.000           | open end            | 389                | 169.480.000           | open end            |
|  | Open End Turbo<br>Long  | 2.738              | 1.352.895.000         | open end            | 3.633              | 1.697.380.000         | open end            |
|  |                         | <b>5.548</b>       | <b>9.308.269.000</b>  |                     | <b>7.444</b>       | <b>12.293.160.000</b> |                     |
| 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<br>Short | 498                | 225.020.000           | open end            | 299                | 122.100.000           | open end            |
|  | Open End Turbo<br>Long  | 708                | 276.690.000           | open end            | 612                | 281.740.000           | open end            |
|  |                         | <b>2.529</b>       | <b>1.417.942.500</b>  |                     | <b>1.990</b>       | <b>1.571.755.000</b>  |                     |
| Währungsoptions-<br>Scheine                | CALL                    | 0                  | 0                     |                     | 90                 | 427.000.000           | 15.12.2010          |
|  | PUT                     | 0                  | 0                     |                     | 94                 | 300.000.000           | 15.12.2010          |
|  | Open End Turbo<br>Short | 122                | 42.560.000            | open end            | 36                 | 12.230.000            | open end            |
|  | Open end Turbo<br>Long  | 161                | 57.670.000            | open end            | 41                 | 18.100.000            | open end            |
|  | KORRIDOR                | 0                  | 0                     |                     | 18                 | 9.000.000             | 01.04.2008          |
|  |                         | <b>283</b>         | <b>100.230.000</b>    |                     | <b>279</b>         | <b>766.330.000</b>    |                     |
| Rohstoffoptions-<br>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<br>Short | 204                | 119.940.000           | open end            | 54                 | 34.530.000            | open end            |
|  | Open End Turbo<br>Long  | 414                | 254.860.000           | open end            | 114                | 87.800.000            | open end            |
|  |                         | <b>952</b>         | <b>662.210.000</b>    |                     | <b>591</b>         | <b>534.152.000</b>    |                     |
| 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                     |                     |
|  |                         | <b>3.254</b>       | <b>1.629.180.000</b>  |                     | <b>1.126</b>       | <b>543.075.000</b>    |                     |
| <b>TOTAL Optionsscheine:</b>               |                         | <b>12.566</b>      | <b>13.117.831.500</b> |                     | <b>11.430</b>      | <b>15.708.472.000</b> |                     |



|  |                | GESCHÄFTSJAHR 2008 |                       |                     | GESCHÄFTSJAHR 2007 |                       |                     |
|--|----------------|--------------------|-----------------------|---------------------|--------------------|-----------------------|---------------------|
| OPTIONSSCHEIN-<br>GATTUNG /<br>ZERTIFIKATE       | ART            | ANZAHL             | VOLUMEN (IN<br>STÜCK) | LÄNGSTE<br>LAUFZEIT | ANZAHL             | VOLUMEN (IN<br>STÜCK) | LÄNGSTE<br>LAUFZEIT |
| <b>Zertifikate</b>                               |                |                    |                       |                     |                    |                       |                     |
| 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            |
|  |                |                    | <b>3.428</b>          | <b>702.930.403</b>  |                    | <b>4.299</b>          | <b>817.916.325</b>  |
| 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            |
|  |                | <b>2.691</b>       | <b>309.708.812</b>    |                     | <b>1.191</b>       | <b>159.477.350</b>    |                     |
| 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            |
|  |                |                    | <b>92</b>             | <b>23.298.100</b>   |                    | <b>113</b>            | <b>23.266.200</b>   |
| 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            |
|  |                | <b>228</b>         | <b>31.994.000</b>     |                     | <b>187</b>         | <b>27.358.500</b>     |                     |
| TOTAL Zertifikate                                |                | <b>6.446</b>       | <b>1.068.294.815</b>  |                     | <b>5.797</b>       | <b>1.028.245.675</b>  |                     |
| <b>Total Zertifikate und<br/>Optionsscheine:</b> |                | <b>19.012</b>      | <b>14.186.126.315</b> |                     | <b>17.227</b>      | <b>16.736.717.675</b> |                     |

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

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 Geschäftsführertätigkeit weiterbelastet.

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

## 8. Konzernzugehörigkeit

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

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

Frankfurt am Main, den 31. März 2009



Marc Braun

Société Générale Effekten GmbH



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.

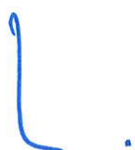
Insbesondere werden alle Marktpreisrisiken aus emittierten Optionsscheinen und Zertifikaten durch Deckungsgeschäfte mit der Société Générale S.A., Paris, vollständig abgesichert. Preisänderungsrisiken bestehen daher nicht. Erfüllungsrisiken ergeben sich ebenfalls nicht, da sich die Zahlungen aus dem 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