

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 2006 bis 31. Dezember 2006 geprüft. Die Buchführung und die Aufstellung von Jahresabschluss und Lagebericht nach den deutschen handelsrechtlichen Vorschriften liegen in der Verantwortung der gesetzlichen Vertreter der Gesellschaft. Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung über den Jahresabschluss unter Einbeziehung der Buchführung und über den Lagebericht abzugeben.

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

Unsere Prüfung hat zu keinen Einwendungen geführt.

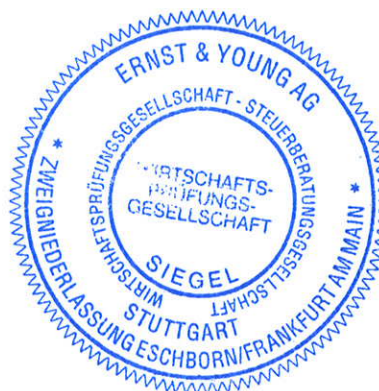
Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Jahresabschluss den gesetzlichen Vorschriften und vermittelt unter Beachtung der Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage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

Eschborn/Frankfurt am Main, den 28. März 2007

Ernst & Young AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Steuerberatungsgesellschaft


Dombek
Wirtschaftsprüferin


Wagner
Wirtschaftsprüfer



SOCIÉTÉ GÉNÉRALE EFFEKTEN GMBH, FRANKFURT AM MAIN

Anlage 1

BILANZ ZUM 31. Dezember 2006

	31.12.2006	31.12.2005
	EUR	EUR
A K T I V A		
A. UMLAUFVERMÖGEN		
1. Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände		
1. Forderungen gegen verbundene Unternehmen		
a) aus der Anlage von Emissionserlösen		
- davon mit einer Restlaufzeit von mehr als einem Jahr: EUR 4.487.440,820,00 (Vorjahr: EUR 0,00)	7.299.130,198,00	0,00
b) Sonstige Forderungen	291.447,17	189.339,01
- davon mit einer Restlaufzeit von mehr als einem Jahr: EUR 0,00 (Vorjahr: EUR 0,00)		
2. Sonstige Vermögensgegenstände	9.798.648,467,50	6.910.586,028,27
- davon mit einer Restlaufzeit von mehr als einem Jahr: 8.157.925,965,50 EUR (Vorjahr: EUR 5.716.108.135,30)	17.098.070,112,67	6.910.775,367,28
ii. Kassenbestand, Bundesbankguthaben, Guthaben bei Kreditinstituten und Schecks	90.955,37	69.462,43
B. TREUHANDVERMÖGEN		
Forderungen		
- davon mit einer Restlaufzeit von mehr als einem Jahr: EUR 402.302,500,00 (Vorjahr: EUR 25.000,000,00)	589.231,000,00	25.000,000,00
	17.687.392,068,04	6.935.844,829,71
	<u>17.687.392,068,04</u>	<u>6.935.844,829,71</u>
P. A. S. S. I. V. A		
A. EIGENKAPITAL		
i. Stammkapital	25.564,59	25.564,59
ii. Gewinnvortrag	116.242,74	91.665,55
iii. Jahresüberschuss	46.462,47	24.577,19
	188.269,80	141.807,33
B. RÜCKSTELLUNGEN		
i. Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen	36.933,92	0,00
ii. Steuerrückstellungen	17.768,89	0,00
iii. Sonstige Rückstellungen	53.100,00	78.045,64
	107.802,81	78.045,64
C. VERBINDLICHKEITEN		
i. Verbindlichkeiten aus emittierten Zertifikaten		
- davon konvertibel: EUR 0,00	7.299.130,198,00	0,00
- davon mit einer Restlaufzeit bis zu einem Jahr: EUR 2.811.689,378,00 (Vorjahr: EUR 0,00)		
ii. Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	83,846,01	53.507,44
- davon mit einer Restlaufzeit bis zu einem Jahr: EUR 37.029,83 (Vorjahr: EUR 53.507,44)		
iii. Sonstige Verbindlichkeiten		
- davon mit einer Restlaufzeit bis zu einem Jahr: EUR 1.640.724,965,92 (Vorjahr: EUR 1.186.389.334,00)	9.798.650,951,42	6.910,571,469,30
- davon Steuern: EUR 2.483,92	17.097,864,965,43	6.910,624,976,74
	<u>17.097,864,965,43</u>	<u>6.910,624,976,74</u>
D. TREUHANDVERBINDLICHKEITEN		
Anleihen		
- davon mit einer Restlaufzeit bis zu einem Jahr: EUR 186.928,500,00 (Vorjahr: EUR 0,00)	589.231,000,00	25.000,000,00
	17.687.392,068,04	6.935.844,829,71
	<u>17.687.392,068,04</u>	<u>6.935.844,829,71</u>

SOCIÉTÉ GÉNÉRALE EFFEKTE GMBHFRANKFURT AM MAINGEWINN- UND VERLUSTRECHNUNGFÜR DIE ZEIT VOM 1. JANUAR 2006 BIS 31. DEZEMBER 2006

	<u>31.12.2006</u> EUR	<u>31.12.2005</u> EUR
1. Erträge aus Optionsgeschäften	7,037,221,814.49	6,618,502,378.00
2. Aufwendungen aus Optionsgeschäften	7,037,221,814.49	6,618,502,378.00
3. Erträge aus dem Zertifikatesgeschäft	850,650.00	0.00
4. Aufwendungen aus dem Zertifikatesgeschäft	850,650.00	0.00
5. Sonstige betriebliche Erträge	1,298,294.84	879,428.37
6. Personalaufwand		
a) Löhne und Gehälter	60,718.74	0.00
b) Soziale Abgaben und Aufwendungen für Altersversorgung und für Unterstützung davon für Altersversorgung EUR 2.958,00 (Vorjahr: EUR 0,00)	10,296.62	0.00
7. Sonstige betriebliche Aufwendungen	1,165,455.92	837,471.60
8. Sonstige Zinsen und ähnliche Erträge	18,269.32	1,292.15
- davon an verbundene Unternehmen: EUR 18.269,32 (Vorjahr: EUR 1.292,15)		
9. Sonstige Zinsen und ähnliche Aufwendungen	1,529.36	1,691.28
- davon an verbundene Unternehmen: EUR 1.529,36 (Vorjahr: EUR 1.691,28)		
10. Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit	<u>78,563.52</u>	<u>41,557.64</u>
11. Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	32,101.05	16,980.45
12. Jahresüberschuss	<u><u>46,462.47</u></u>	<u><u>24,577.19</u></u>

**Société Générale Effekten GmbH
Frankfurt am Main**

**Anhang
für das Geschäftsjahr 2006**

Erläuterungen des Jahresabschlusses zum 31. Dezember 2006 und sonstige Angaben

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

1. Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze

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

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

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

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

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

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

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

2. Angaben zur Bilanz

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

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

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

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

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

3. Angaben zur Gewinn- und Verlustrechnung

Sonstige betriebliche Erträge betreffen im Wesentlichen Kostenübernahmen der Gesellschafterin.

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

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

4. Kapitalflussrechnung

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

Ergänzende Angaben gemäß Tz. 52 des DRS-2:

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

Ergänzende Angaben gemäß Tz. 53 des DRS-2:

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

5. Angaben zum Emissionsgeschäft

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

		GESCHÄFTSJAHR 2006			GESCHÄFTSJAHR 2005			
OPTIONSSCHEIN- GATTUNG / ZERTI- FIKATE	ART	ANZAHL	VOLUMEN (IN STÜCK)	LÄNGSTE LAUFZEIT	ART	AN- ZAHL	VOLUMEN (IN STÜCK)	LÄNGSTE LAUFZEIT
Aktienoptionsscheine	CALL	830	799.150.000	18.12.2009	CALL	616	1.164.000.000	18.12.2009
	PUT	175	211.500.000	19.12.2008	PUT	149	281.000.000	19.12.2008
	Open End Turbo Short	142	155.190.000	open end	Open End Turbo Short	198	202.750.000	open end
	Open End Turbo Long	827	775.510.000	open end	Open End Turbo Long	779	773.000.000	open end
			1.974	1.941.350.000		1.742	2.420.750.000	
Indexoptionsscheine	Am. CALL	0	0	17.12.2010	Am. CALL	52	28.000.000	17.12.2010
	CALL	118	124.050.000	17.12.2010	CALL	147	226.000.045	17.12.2010
	PUT	53	50.900.000	19.12.2008	PUT	56	99.500.000	19.12.2008
	Am. PUT	0	0	19.12.2008	Am. PUT	20	10.500.000	19.12.2008
	Open End Turbo Short	140	78.550.000	open end	Open End Turbo Short	74	41.500.000	open end
	Open End Turbo Long	228	140.860.000	open end	Open End Turbo Long	178	98.000.000	open end
	KORRIDOR	0	0	open end	KORRIDOR	27	27.000.000	open end
		539	394.360.000		554	530.500.045		
Währungsoptions- scheine	CALL	36	184.000.000	8.12.2008	CALL	162	324.000.000	8.12.2008
	PUT	25	103.000.000	8.12.2008	PUT	9	18.000.000	8.12.2008
	Open End Turbo Short	11	5.650.000	open end	Open End Turbo Short	21	10.500.000	open end
	Open end Turbo Long	17	8.500.000	open end	Open End Turbo Long	21	10.500.000	open end
		89	301.150.000		213	363.000.000		
Rohstoffoptions- Scheine	CALL	106	75.500.000	10.12.2008	CALL	184	223.500.000	10.12.2008
	PUT	74	57.000.000	10.11.2008	PUT	128	154.500.000	10.11.2008
	Open End Turbo Short	90	73.500.000	open end	Open End Turbo Short	67	77.000.000	open end
	Open End Turbo Long	103	84.500.000	open end	Open End Turbo Long	134	117.400.000	open end
		373	290.500.000		513	572.400.000		
Futures	Bund Future	0	0	open end	Bund Future	7	4.750.000	open end
	Future	432	295.370.000	open end	Future	54	25.750.000	open end
	Note Future	0	0	open end	Note Future	2	5.090.000	open end
	T-note Future	0	0	open end	T-note Future	3	1.645.000	open end
		432	295.370.000		66	37.235.000		
Zertifikate	Divers	1.155	252.641.175	open end	Divers	2	8.074.350	22.12.2006
		4.562	3.475.371.175		3.090	3.931.959.395		

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

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

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

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

6. Angaben zu dem im Geschäftsjahr als Aufwand erfasste Honorare

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

7. Angaben zu den Organmitgliedern und Mitarbeitern

Folgende Personen waren im Geschäftsjahr 2006 zu Geschäftsführern bestellt:

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


Die Geschäftsführer erhielten im Geschäftsjahr von der Gesellschaft keine Bezüge.

Die Gesellschaft beschäftigt 2 Mitarbeiter.

8. Konzernzugehörigkeit

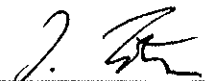
Mutterunternehmen der Société Générale Effekten GmbH, welches einen Konzernabschluss aufstellt, ist die Société Générale S.A., Paris. Der Konzernabschluss kann bei der Société Générale S.A., Zweigniederlassung Frankfurt, Frankfurt am Main, eingesehen werden.

Frankfurt am Main, den 26. März 2007



Marc Braun

Société Générale Effekten GmbH



Dr. Joachim Totzke



Günter Happ

**Société Générale Effekten GmbH
Frankfurt am Main**

**Lagebericht
für das Geschäftsjahr 2006**

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

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

Im Geschäftsjahr 2006 wurden Optionsscheine über insgesamt 3.407 Emissionen begeben. Neben 1.974 Emissionen auf Aktienwerte wurden 539 Emissionen auf verschiedene Indices, 373 Emissionen auf Rohstoffe, 89 Emissionen auf Währungen und 432 Emissionen auf Futures aufgelegt. Des Weiteren wurden 1.155 Zertifikate emittiert. Im Wesentlichen handelt es sich dabei um Bonus-, Discount-, Garantie-, sowie Express- Zertifikate.

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

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

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

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

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

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

Frankfurt am Main, den 26. März 2007