

Société Générale Effekten GmbH

Frankfurt am Main

(Issuer)

Final Terms

dated 15 February 2022

relating to

Unlimited Structured Warrants

7x Long

("Bull")

relating to

**a share of Embracer Group AB (publ) quoted in SEK
(2. Tranche)**

to be publicly offered in the Kingdom of Denmark, Kingdom of Norway, Kingdom of Sweden and Republic of Finland

with respect to the

Base Prospectus

dated 13 January 2022

relating to

Structured Warrants

unconditionally and irrevocably guaranteed by

Société Générale

Paris

(Offeror and Guarantor)

INTRODUCTION

These Final Terms (the "Final Terms") have been prepared for the purpose of Article 8 (5) of the Prospectus Regulation and must be read in conjunction with the base prospectus dated 13 January 2022 relating to Structured Warrants (the "Base Prospectus"). The Base Prospectus is constituted by the Securities Note dated 13 January 2022 relating to Structured Warrants (the "Securities Note") and the Registration Document dated 11 November 2021 of Société Générale Effekten GmbH and any supplements thereto. In order to obtain all information necessary to the assessment of the Securities both the Base Prospectus and these Final Terms must be read in conjunction.

The Base Prospectus and any supplements thereto are published in accordance with Article 21 of the Prospectus Regulation in electronic form on the website www.warrants.com (under Legal Documents / Prospectuses and Registration Documents). Hardcopies of these documents may be requested free of charge from Société Générale S.A., Frankfurt am Main branch, Neue Mainzer Straße 46-50, 60311 Frankfurt am Main, Germany.

The options marked in the following sections of the Base Prospectus shall apply:

Applicable Functionality: The following parts of the Functionality of the Securities which are mentioned in the Securities Note ("6. Description of the Securities") are applicable:

- 6. Description of the Securities
Unlimited Structured Warrants Long
7x Long
- 6.1. General Information on Structured Warrants
- 6.2. Detailed Information on Structured Warrants
 - 6.2.1. Features
 - 6.2.2. Structured Warrants Long
 - (a) Leverage Component
 - (c) Financing Component (for Underlying Share and Index)
 - (g) Intraday Adjustment of the NPV
 - 6.2.4. Leverage, pricing of Structured Warrants

Applicable Risks: In particular the following risk factors which are mentioned in the Securities Notes ("2. Risk Factors") are applicable:

- 2.2. Risks arising from the nature of the Securities
 - 2.2.1. Risks relating directly to the structure of the Securities
 - (a) Risk factors relating to the Factor (Leverage Component)
 - (1) *Structured Warrants Long*
 - (b) Worthless expiry of Securities
 - (c) Risks relating to the Reference Interest Rate (Interest or Financing Component)
 - (d) Intraday Adjustment
 - (e) Risks relating to the exercise
 - (f) Risks relating to a missing term in the case of Unlimited Structured Warrants
 - (g) Price Event
 - (h) Costs and Fees
 - 2.2.3. Risks arising from the Underlying to which the Securities are linked
 - (a) Risk of fluctuations in the value of the Underlying
 - (b) Risks relating to Shares as the Underlying
 - 2.2.4. Risks relating to the pricing and tradability of the Securities
 - 2.2.5. Risks arising from the taxation of the Securities or the Underlying

2.2.6. Risks arising from adjustments and terminations

The summary applicable for this issue of Securities is annexed to these Final Terms.

FURTHER INFORMATION

Security Identification Number(s):	The Security Identification number(s) (i.e. ISIN and Exchange code) in respect of each series of Securities are set out in the table annexed to this section "Further Information".
Currency of the Issue:	SEK
Entity keeping the records:	the Paying Agent
Information on the Underlying:	Information on the Underlying is available free of charge on www.nasdaqomxnordic.com
Payment Date of the 2. Tranche:	17 February 2022
Offer and Sale of the 2. Tranche:	<p>The Offeror publicly offers from 15 February 2022 further Securities (2. Tranche) with an issue size and initial issue price per Security as set out in the table annexed to this section "Further Information".</p> <p>The investor can usually purchase the Securities at a fixed issue price. This fixed issue price contains all cost of the Issuer relating to the issuance and the sales of the Securities (e.g. cost of distribution, structuring and hedging as well as the profit margin of Issuer).</p> <p>The total proceeds and the total costs of each series of Securities are stated in the table annexed to this section "Further Information".</p>
Country(ies) where the offer of the 2. Tranche takes place (Non-exempt offer):	Kingdom of Denmark, Kingdom of Norway, Kingdom of Sweden and Republic of Finland
Listing of the 2. Tranche:	Application(s) will be made for the further Securities to be traded on Nordic MTF Sweden with effect from 17 February 2022. Previously issued securities are already admitted to trading on the before-mentioned MTF(s).
Minimum Trading Size:	1 Security
Consent to the usage of the Base Prospectus and the Final Terms:	<p>The Issuer hereby grants consent to use the Base Prospectus and these Final Terms for the subsequent resale or final placement of the Securities by any financial intermediary.</p> <p>The offer period within which subsequent resale or final placement of Securities by financial intermediaries can be made is valid only as long as the Base Prospectus and the Final Terms are valid in accordance with Article 9 of the Prospectus Directive as implemented in the relevant Member State.</p> <p>The consent to use the Base Prospectus and these Final Terms is granted only in relation to the following Member State(s): Kingdom of Denmark, Kingdom of Norway, Kingdom of Sweden and Republic of Finland.</p>
Additional Provisions:	<p>Limitation of Euroclear Sweden's liability</p> <p>Euroclear Sweden shall not be held responsible for any loss or damage resulting from any legal enactment (domestic or foreign), the intervention of a public authority (domestic or foreign), an act of war, strike, blockade, boycott, lockout or any other similar event or circumstance. The reservation in respect of strikes,</p>

	<p>blockades, boycotts and lockouts shall also apply if Euroclear Sweden itself takes such measures or becomes the subject of such measures. Under no circumstances shall Euroclear Sweden be liable to pay compensation for any loss, damage, liability, cost, claim, action or demand unless Euroclear Sweden has been negligent, or guilty of bad faith, or has breached the terms of any agency agreement, nor shall under no circumstances Euroclear Sweden be liable for loss of profit, indirect loss or damage or consequential loss or damage, unless such liability of Euroclear Sweden is prescribed pursuant to the Swedish Financial Instruments Accounts Act (<i>Sw. lag (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument</i>). Where Euroclear Sweden, due to any legal enactment (domestic or foreign), the intervention of a public authority (domestic or foreign), an act of war, strike, blockade, boycott, lockout or any other similar event or circumstance, is prevented from effecting payment, such payment may be postponed until the time the event or circumstance impeding payment has ceased, with no obligation to pay penalty interest.</p>
Prohibition of Sales to EEA Retail Investors:	- not applicable -
Benchmark Regulation statement:	STIBOR T/N is a "benchmark" within the meaning of the Benchmark Regulation. As at the date of these Final Terms, the Benchmark Administrator does not appear on the Benchmark Register.

Table to the Further Information

ISIN:	DE000SH1AAW2
Exchange code:	BULL EMBR X7 SG
Issue Size:	40,000
Initial Issue Price:	SEK 4.10
Total Proceeds:	SEK 164,000.00
Total Costs ¹ :	SEK 135,200.03

¹The amount has been calculated for the whole year and is correspondingly annualized.

PRODUCT DESCRIPTION

Security Identification Number(s):	ISIN: DE000SH1AAW2 Exchange code: BULL EMBR X7 SG
Governing Law and Clearing System:	The Securities and the rights and duties of the Securityholders, the Issuer and the Guarantor shall in all respects be governed by the laws of the Federal Republic of Germany except § 1 of the General Terms which shall be governed by the laws of the jurisdiction of the clearing system. Clearing system means Euroclear Sweden AB, P.O. Box 191, Klarabergsviadukten 63, 101 23 Stockholm, Kingdom of Sweden.
Form:	The Securities are issued in dematerialised registered form.
Redemption:	The Securities grant the investor the right to receive from the Issuer the payment of a Redemption Amount. The Redemption Amount per Security shall be equal to the NPV on the Valuation Date, expressed in SEK.
Underlying:	The asset underlying the Securities is the Share of Embracer Group AB (publ) (ISIN SE0016828511) (the " Share ") (the " Underlying ").
Reference Price:	The Price Level on an NPV Calculation Day.
Valuation Date:	the relevant Exercise Date
Exercise Date:	The Payment Business Day on which the Securities are validly exercised.
Paying Agent:	Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Kungsträdgårdsgatan 8, SE-106 40 Stockholm, Sweden (the " Paying Agent ")
Depository Agent:	the Paying Agent

ISSUE-SPECIFIC SUMMARY

Section A – Introduction, containing Warnings

Introductory Information

Name and Securities Identification Numbers

The Unlimited Structured Warrants (Long) (the "**Unlimited Structured Warrants**", "**Warrants**" or the "**Securities**") offered under the Base Prospectus dated 13 January 2022 regarding Structured Warrants (the "**Base Prospectus**") have the securities identification numbers (i.e. International Securities Identification Numbers ("**ISIN**") and exchange code) as set out in the table annexed to this summary.

Contact Details of the Issuer

Société Générale Effekten GmbH (the "**Issuer**") (with the legal entity identifier ("**LEI**"): 529900W18LQJN6SJ336) has its registered office in Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany. The business address is: Neue Mainzer Straße 46-50, 60311 Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany (telephone no.: +49 (0)69 71 74 0).

Contact Details of the Offeror

Société Générale (the "**Offeror**") (with LEI: O2RNE8IBXP4R0TD8PU41) has its registered office in Paris, French Republic. The business address is: Boulevard Haussmann 29, 75009 Paris, French Republic. (telephone no.: +33 (0)1 42 14 20 00).

Date of Approval; Competent Authority

The Base Prospectus was approved on 13 January 2022 by the German Federal Financial Supervisory Authority (*Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht*) ("**BaFin**"). The business address of BaFin (*Wertpapieraufsicht*) is: Marie-Curie-Str. 24-28, 60439 Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany (telephone no.: +49 (0)228 4108 0).

Warnings

- (a) Investors should read the summary as an introduction of the Base Prospectus.
- (b) Any decision to invest in the Securities should be based on a consideration of the Base Prospectus as a whole by the investor.
- (c) The investors could lose all or part of the invested capital (including all costs associated with the purchase) (total loss).
- (d) Where a claim relating to the information contained in a Base Prospectus is brought before a court, the plaintiff investor might, under national law, have to bear the costs of translation the Base Prospectus, including any supplements, as well as the respective Final Terms before the legal proceedings are initiated.
- (e) Société Générale Effekten GmbH, as Issuer, and Société Générale, as Offeror and Guarantor, who have accepted responsibility for the summary, including any translations thereof, shall be liable under civil law, but only where the summary is misleading, inaccurate or inconsistent, when read together with the other parts of the Base Prospectus, or where it does not provide, when read together with the other parts of the Base Prospectus, key information in order to aid investors when considering whether to invest in such Securities.
- (f) The investor is about to purchase a product that is not simple and may be difficult to understand.

Section B - Key Information on the Issuer

Who is the Issuer of the Securities?

Domicile and legal form

The Issuer is a limited liability company established under German law with its registered office in Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany. Its LEI is: 529900W18LQJN6SJ336.

Principal Activities

The business purpose of the Issuer, as stipulated in its articles of association, is to issue and sell securities and engage in associated activities, as well as to purchase, sell, hold and manage its own interests in other companies in Germany and abroad, particularly those in the financial and service area generally, but excluding those activities and interests that would require authorization for the Issuer itself or would result in the Issuer being classified as a (mixed) financial holding company.

Major shareholders of the Issuer

The Issuer is a wholly owned subsidiary of Société Générale, Frankfurt, which is a branch of Société Générale, Paris.

Identity of its Managing Directors

Managing directors of Société Générale Effekten GmbH are currently Ms. Françoise Esnouf, Ms. Nurten Spitzer-Erdogan and Mr. Helmut Höfer.

Identity of its statutory auditors

The consolidated financial statements of the Issuer for the financial year 2020 and the consolidated financial statement for the financial year 2019 have been audited by Deloitte GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Franklinstraße 50, 60486 Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany.

What is the key financial information regarding the Issuer?

1. Income statement

<i>(in euro thousands)</i>	31.12.2020	31.12.2019	30.06.2020	30.06.2019
Operating profit/loss or another similar measure of financial performance used by the issuer in the financial statements	34,128	52,624	34,427	35,952

2. Balance sheet

	31.12.2020	31.12.2019	30.06.2020
Net financial debt (long term debt plus short term debt minus cash) <i>(in euro thousands)</i>	9,060,134	8,787,171	32,769,636
Current ratio (current assets/current liabilities)	1.01	1.03	1.03
Debt to equity ratio (total liabilities/total shareholder equity)	(1,065)	(831)	(260)
Interest cover ratio (operating income/interest expense)	23.30	15.58	33.70

3. Cash flow statement

<i>(in euro thousands)</i>	31.12.2020	31.12.2019	30.06.2020	30.06.2019
Net Cash flows from operating activities	401,832	77,062	(491,356)	(344,460)
Net Cash flows from financing activities	(178,956)	(116,160)	645,255	348,825
Net Cash flow from investing activities	(153,615)	(109,238)	(65,824)	(101,189)

What are the key risks that are specific to the Issuer?

1. Risks resulting from the Issuer's limited own assets

The Issuer has only a limited liable capital stock amounting to EUR 25,564.59. Investors are therefore exposed to a considerably higher credit risk compared to an issuer with much greater capital resources. Accordingly, if the Issuer, in light of its limited capital stock, is unable to fund payments under securities issued by it, the Issuer's issuance business will be materially adversely affected as the Issuer will not or only partially be able to fulfil its obligations arising from such securities. Investors in securities may therefore lose parts of their investment or their entire investment (**risk of total loss**).

2. Risks in the case of hedging transactions with Société Générale

The Issuer enters into hedging transactions with Société Générale in relation to the securities. The relevant hedging transaction is intended to cover the amount of any payments due under the securities issued by the Issuer. If the financial resources provided by Société Générale as guarantor from these hedging transactions ultimately prove to be insufficient to fully satisfy the claims of all holders of securities issued under the guarantee structure, the terms and conditions of the securities will provide that the claims of the holders of such securities will lapse pro rata to the amount of the shortfall incurred by the Issuer. This means that recourse to the issuer is limited to any actual proceeds received from Société Générale (Limited Recourse). There are no further claims of the holders of such securities against the Issuer, irrespective of whether the Issuer would be in a position to settle its payment obligations from

the securities with other means at its disposal. The holders of such securities are therefore exposed to the credit risk of Société Générale. Therefore, in the case of an insolvency of Société Générale investors may lose parts of their investment or their entire investment (**risk of total loss**).

Section C - Key Information on the Securities

What are the main features of the Securities?

Type and class of the Securities

The Securities are bearer bonds under German law within the meaning of § 793 of the German Civil Code (*BGB*). The constituting of the Securities is governed by the laws of the Kingdom of Sweden. ISIN and exchange code are set out in the table annexed to this summary.

The rights attached to Securities

The Securities grant the investor the right to require the Issuer to pay a Redemption Amount when exercising. The redemption is made in Swedish Krona ("**Issue Currency**").

The Unlimited Structured Warrants do not have a fixed term. That means, Structured Warrants are **not** exercised automatically on a defined date. Securityholders must exercise their Structured Warrants or sell them in order to realise their financial value.

The Redemption Amount paid out to the Securityholder upon exercise depends on the net present value ("**NPV**") on the respective Valuation Date. The NPV is calculated on the basis of a Leverage Component and a Financing Component, whereby the Leverage Component is in turn determined by the Reference Price of the Underlying underlying the Security and each previously determined Reference Price.

In the NPV calculation, the Leverage Component reflects the multiple purchase of the Underlying (long position) corresponding to the applicable Factor. Thus, an increase in the price of the Underlying leads to an increase in the Leverage Component on a daily basis to a multiple percentage amount corresponding to the applicable Factor and vice versa. This leverage effect has a (possibly disproportionate) effect on the NPV in the event of both positive and negative movements of the Underlying.

The Financing Component results from the cost of raising capital at an overnight rate increased by a per annum rate (related to the IC Rate), which reflects the hypothetical costs that would be incurred in tracking the performance of the NPV, plus a Calculation Fee. As a rule, the Financing Component is negative and on each NPV Calculation Day, has a value-reducing effect on the NPV. It should be noted that the costs resulting from the overnight rate and the per annum rate (related to the IC Rate) are multiplied by the Factor minus 1 and therefore they are higher, the higher the Factor.

A special case exists if the Underlying falls greatly during the day in exceptional market situations. In order to avoid the threat of a negative NPV in such a case, the Structured Warrant has an Adjustment Threshold that is a fixed percentage below the last Reference Price of the Underlying. If the price falls below the Adjustment Threshold, an Intraday Adjustment is made with respect to the NPV. However, this mechanism cannot completely prevent a total loss or a loss approaching a total loss.

The Issuer is entitled to adjust the terms and conditions (in particular to exchange the Underlying) or to terminate the Securities upon occurrence of certain extraordinary events (e.g. cessation of the Underlying).

Transferability and Tradability of Securities

The Securities are freely transferable and can generally be traded freely. Free trade applies subject to selling restrictions, applicable laws and rules and regulations of the Clearing Systems.

Issue size

The issue size is set out in the table annexed to this summary.

Status of the Securities

The Securities constitute direct, unconditional, unsecured and unsubordinated liabilities of the Issuer. In the event of insolvency or dissolution of the Issuer, the Securities will rank *pari passu* with all current and further unsecured and unsubordinated liabilities of the Issuer, with the exception of those liabilities that are subject to contractual or legal precedence or subordination.

Where will the Securities be traded?

Application(s) will be made for the further Securities to be traded on Nordic MTF Sweden with effect from 17 February 2022. Previously issued securities are already admitted to trading on the before-mentioned MTF(s).

Is there a guarantee attached to the Securities?

Nature and scope of the guarantee

The payment and, where relevant, delivery obligations of the Issuer under the Terms and Conditions are guaranteed by an unconditional and irrevocable Guarantee of Société Générale, Paris, French Republic, (the "**Guarantor**").

The Issuer also enters into hedging transactions relating to the Securities with the Guarantor. The respective hedging transaction is intended to cover the amount of any payments due under the Securities. The Issuer's payment obligations arising from the Securities are limited to the financial resources provided by the Guarantor in the context of the hedging transactions (Limited Recourse). The rights of the Securityholders under the Guarantee are not affected by the limited recourse, however, and the obligations of the Guarantor under the Guarantee are not limited; accordingly, all Securityholders shall continue to have the right to initiate judicial or other proceedings against the Guarantor or assert other claims against the Guarantor in order to enforce obligations due under the Guarantee, including in particular with respect to defaulted payments.

Guarantor

The legal and commercial name of the company is Société Générale. Société Générale is incorporated on 4 May 1864 in France, is a public limited company (*société anonyme*) established under French law with a share capital of EUR 1,066,714,367.50, and having the status of a bank. The registered office of Société Générale is at 29 boulevard Haussmann, 75009 Paris, France and the administrative office is at 7 cours Valmy, 92972 Paris-La Défense, France (Telephone no.: +33 (0)1 42 14 20 00). Its LEI is O2RNE8IBXP4ROTD8PU41.

The Société Générale group ("**SG Group**") offers a wide range of advisory services and tailored financial solutions to individual customers, large corporate and institutional investors. The SG Group relies on three complementary core businesses:

- French Retail Banking;
- International Retail Banking, Insurance and Financial Services and
- Global Banking and Investor Solutions.

The Société Générale is the parent company of the SG Group.

Key financial information

1. Income statement

<i>(in millions of euros)</i>	31.12.2020 (audited)	31.12.2019 (audited)	Half Year 2020 (unaudited)	Half Year 2019 (unaudited)
Net interest income (or equivalent) <i>(Total Interest Income and Expense)</i> ***	10,473	11,185	5,467	5,570
Net fee and commission income <i>(Total Fee income and expense)</i>	4,917	5,257	2,373	2,669
Net impairment loss on financial assets <i>(Cost of risk)</i>	(3,306)	(1,278)	(2,099)	(578)
Net trading income <i>(Net gains and losses on financial transactions)</i>	2,851	4,460	779	2,388
Measure of financial performance used by the issuer in the financial statements such as operating profit <i>(Gross Operating income)</i>	5,399	6,944	1,928	3,416
Net profit or loss (for consolidated financial statements net profit or loss attributable to equity holders of the parent) <i>(Net Income, Group share)</i>	(258)	3,248 *	(1,590)	1,740

2. Balance Sheet

<i>(in billions of euros)</i>	31.12.2020 (audited)	31.12.2019 (audited)	Half Year 2020 (unaudited)	Half Year 2019 (unaudited)	Value as outcome of the most recent Supervisory
-------------------------------	---------------------------------	---------------------------------	---	---	--

					review Evaluation Process (SREP)
Total assets (<i>Total Assets</i>)	1,462.0	1,356.3	1,453.4	1,388.6	N/A
Senior debt (<i>Debt securities issued</i>)	139.0	125.2	136.3	127.3	N/A
Subordinated debt (<i>Subordinated debts</i>)	15.432	14.5	14.7	14.6	N/A
Loans and receivables to customers (<i>Customer loans at amortised cost</i>)	448.8	450.2	458.5	438.3	N/A
Deposits from customers (<i>Customer deposits</i>)	456.1	418.6	444.5	412.9	N/A
Total equity (<i>Shareholder's equity, subtotal Equity, Group share</i>)	61.7	63.5	60.7	62.5	N/A
Non performing loans (based on net carrying amount) / Loans and receivables (<i>Doubtful Loans</i>)	17.0	16.2	17.7	17.0	N/A
Common Equity Tier 1 capital (CET1) ratio or other relevant prudential capital adequacy ratio depending on the issuance (<i>Common Equity Tier 1 ratio</i>)	13.2% ****	12.7%	12.3% ****	12.0%	9.02% **
Total Capital Ratio (<i>Total capital ratio</i>)	18.9%	18.3%	17.7%	17.9%	N/A
Leverage Ratio calculated under applicable regulatory framework (<i>Fully loaded CRR leverage ratio</i>)	4.7%	4.3%	4.2%	4.3%	N/A

* As from January 1st 2019, in accordance with the amendment to IAS 12 "Income Tax", the tax saving related to the payment of coupons on undated subordinated and deeply subordinated notes, previously recorded in consolidated reserves, is now recognised in income on the "Income tax" line.

** Taking into account the combined regulatory buffers, the CET1 ratio level that would trigger the Maximum Distributable Amount mechanism would be 9.02% as of 31 December 2020 (including 0.04% of countercyclical buffers).

*** Titled in italics refer to titled used in the financial statements.

**** Ratio excluding IFRS 9 phasing (CET1 ratio at 13.4% including +28bp of IFRS 9 phasing).

The audit report does not contain any qualification.

Which are the most material risk factors pertaining to the Guarantor?

The Guarantor's ability to meet its obligations under the guarantee depends essentially on the SG Group's business results and financial situation.

1. Risks related to the global economy and financial markets

The SG Group's businesses are sensitive to changes in financial markets and economic conditions in Europe, the United States and elsewhere around the world. The SG Group could face a significant deterioration in market and economic conditions, in particular due to economic and political crises or other adverse events. Such events, which may develop quickly and thus potentially may not be anticipated and hedged, could affect the operating environment for the SG Group for short or extended periods.

2. Liquidity risks

The SG Group depends on access to financing and other sources of liquidity. Access to financing and liquidity constraints could have a material adverse effect on the SG Group's business, financial position, results of operations and ability to meet its obligations to its counterparties.

What are the key risks that are specific to the Securities?

1. Risk factor relating to the Factor (Leverage Component)

Investors should note in particular that the daily changes in the Underlying of the Structured Warrant Long (meaning the change between two immediately consecutive Reference Prices of the Underlying) influence the Leverage

Component and thus the NPV and the value of the Security, i.e. the stronger the price of an Underlying falls on a trading day, the lower the NPV on that trading day and vice versa, whereby the daily changes in the NPV are reinforced in both directions caused by the multiple leverage. Due to this leverage effect, falling prices of the Underlying may possibly have a **disproportionately** negative effect on the Redemption Amount. The risk of loss is largely determined by the level of the Factor: **the higher the Factor, the higher the risk.**

If the price of the Underlying of the Security falls significantly (possibly even triggering an Intraday Adjustment), the value of the Leverage Component and thus the NPV fall to a very low value. Even though all subsequent price gains of the Underlying result in price gains in respect of the Leverage Component and thus in an increase of the NPV by a corresponding multiple percentage, the investor must bear in mind that the price gains due to the meanwhile very low NPV, only have a minor impact on the absolute recovery of the NPV compared to the initial value. This can lead to losses for the investor.

2. Worthless expiry of Securities

If the Redemption Amount of a Security is rounded to zero on the Valuation Date, the Security expires worthless. The stronger the Reference Prices fluctuate during the life of the Securities and the higher the Factor, the greater is the probability of a total loss.

3. Risk of fluctuations in the value of the Underlying

Securityholders are affected by fluctuations in the value of the Underlying. These may have an adverse impact on the value of the Securities.

If investors purchase a Security with an Underlying, they also bear the risks associated with the Underlying as Securityholders. In particular, they bear the risk of fluctuations in the value of the Underlying. The fluctuations in the value of the Underlying depend on a variety of factors: Corporate actions or economic events relating to the business of the Underlying, general economic factors and speculative activities. It is therefore not possible to make reliable statements about the future performance of the Underlying for the Securities. In particular, the performance of an Underlying in the past does not represent a guarantee of its future performance. The selection of an Underlying is not based on the expectations or estimates of the Issuer with respect to the future performance of the Underlying selected. Securityholders are therefore not able to predict in advance the repayment for the Securities that they can expect in the future. Securityholders may suffer substantial losses on the repayment of the Securities if the NPV has fallen.

In each case, each daily change in the Reference Price between purchase and redemption is significant. As the performance of a Security with respect to a period of more than one day is calculated on the basis of the daily performances of the Underlying (i.e. changes between a Reference Price and the consecutive Reference Price) leveraged by the Factor and the Interest or Financing Component, the performance of the Security may significantly deviate from the total performance of the Underlying for the same period. These deviations can occur in the case of constantly falling or rising as well as fluctuating prices of the Underlying and can result in the performance of the Security lagging significantly behind the performance of the Underlying over the same period. In particular, if the price of the Underlying underlying the Security develops in different directions after the purchase by the investor (i.e. price gains and losses alternate) and the price of the Underlying returns to the level at purchase, the NPV at that point in time does not also correspond to its initial value, but is - reinforced by the effect of the daily constant multiple leverage which may be considerable - below its initial value. As a result, the Security may lose value even if, at the end of the period, the Underlying should regain its original level from the beginning of the period. Securityholders **may** incur substantial losses when redeeming the Securities if the NPV has fallen. If the NPV at the time of redemption of the Security is rounded below the minimum pay out, Securityholders even incur a **total loss** or a **loss approaching a total loss**.

4. Risks relating to the Underlying

The Securityholder bears similar risks as in the case of a direct investment in that Share. These include risks arising from the fluctuations in the company's share price. This includes the risk of the company becoming insolvent and of insolvency proceedings or a similar proceeding, in case of a company in another country, being initiated with respect to the company's assets. The risk exists for the Securityholders in all cases that the relevant Share may become **worthless** as the Underlying of their Security, thereby realizing the risks resulting from the nature of the security. The Securityholders will then suffer a **total loss**.

Section D – Key information on the offer of the securities to the public and/or the admission to trading on a regulated market

Under which conditions and timetable can I invest in this Security?

The Offeror offers from 15 February 2022 further Securities (2. Tranche) with an issue size and an initial issue price per Security as set out in the table annexed to this summary.

It is intended to distribute the Securities to retail clients in the following Member State(s): Kingdom of Denmark, Kingdom of Norway, Kingdom of Sweden and Republic of Finland.

The investor can usually purchase the Securities at a fixed issue price. This fixed issue price contains all cost of the Issuer relating to the issuance and the sales of the Securities (e.g. cost of distribution, structuring and hedging as well as the profit margin of Issuer). The total costs of each series of Securities are stated in the table annexed to this summary.

Details about the admission to trading can be found in the above section C (*Where will the Securities be traded?*).

Who is the offeror?

Offeror is Société Générale, Paris. Details of the Offeror can be found in the above section A (*Introduction with Warnings*).

Why is this prospectus being produced?

The Securities are being offered and the proceeds will be used solely for the purpose of generating profits in the context of the Issuer's general business activities. The estimated total costs of the respective issue/offer of the Securities and the estimated net proceeds are stated in the table annexed to this summary.

The offer is subject to a general underwriting agreement with the Offeror.

In connection with the exercise of rights and/or obligations of the Issuer and its affiliated companies in accordance with the terms and conditions of the Securities (e.g. in connection with the determination or adaptation of parameters of the terms and conditions) which affect the amounts payable, conflicts of interest may arise by:

- Execution of transactions in the Underlying by the Issuer and its affiliated companies;
- Issuance of additional derivative instruments with regard to the Underlying;
- Business relationship of the Issuer and its affiliated companies with the issuer of the Underlying;
- Possession of material (including (non-public) information from the Issuer and its affiliated companies about the Underlying; and/or
- Acting of Société Générale as Market Maker.

Annex to the Summary

ISIN:	DE000SH1AAW2
Exchange code:	BULL EMBR X7 SG
Issue Size:	40,000
Initial Issue Price:	SEK 4.10
Total Proceeds:	SEK 164,000.00
Total Costs ² :	SEK 135,200.03

UDSTEDELSESSPECIFIK RESUMÉ

Afsnit A – Introduktion, indeholder Advarsler

Indledende Informationer

Betegnelse og Værdipapirenes Identifikationsnumre

Ubegrænsede Strukturerede Warrants (Long) ("**Ubegrænsede Strukturerede Warrants**", "**Warrants**" eller "**Værdipapirerne**") udbudt under Basisprospektet dateret den 13. Januar 2022 vedrørende Strukturerede Warrants ("**Basisprospektet**") har værdipapiridentifikationsnumrene (Værdipapirenes Internationale Identifikationsnummer ("**ISIN**") og ombytningskode), der er anført i tabellen vedhæftet dette resumé.

Kontaktoplysninger for Udstederen

²The amount has been calculated for the whole year and is correspondingly annualized.

Société Générale Effekten GmbH ("**Udsteder**") (med legal entity identifier-koden ("**LEI**"): 529900W18LQJJN6SJ336) har sit registrerede hovedkontor i Frankfurt am Main, Forbundsrepublikken Tyskland. Virksomhedsadressen er: Neue Mainzer Straße 46-50, 60311 Frankfurt am Main, Forbundsrepublikken Tyskland (telefonnr.: +49 (0)69 71 74 0).

Kontaktoplysninger for Tilbudsgiveren

Société Générale ("**Tilbudsgiveren**") (med LEI: O2RNE8IBXP4R0TD8PU41) har sit registrerede hovedkontor i Paris, Den Franske Republik. Virksomhedens adresse er: Boulevard Haussmann 29, 75009 Paris, Den Franske Republik, (telefonnr.: +33 (0)1 42 14 20 00).

Dato for Godkendelsen; kompetent Myndighed

Basisprospektet blev godkendt den 13. Januar 2022 af det tyske føderale finanstillsyn (*Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht*) ("**BaFin**"). BaFins virksomhedsadresse (*Wertpapieraufsicht*) er Marie-Curie-Str. 24-28, 60439 Frankfurt am Main, Forbundsrepublikken Tyskland (telefonnr.: +49 (0)228 4108 0).

Advarsler

- (a) Investorer bør læse resuméet som en introduktion til Basisprospektet.
- (b) Enhver beslutning om at investere i Værdipapirerne bør af investor tages under hensyn til Basisprospektet som en helhed.
- (c) Investorerne kan tabe hele eller dele af den investerede kapital (herunder alle omkostninger forbundet med købet) (totalt tab).
- (d) Hvor et krav vedrørende informationen indeholdt i et Basisprospekt er indbragt for en domstol, må sagsøgeren undertiden i henhold til national ret bære omkostningerne for at oversætte Basisprospektet, herunder alle supplementer samt de pågældende respektive Endelige Vilkår, før processuelle retsskridt kan indledes.
- (e) Société Générale Effekten GmbH, som Udsteder, og Société Générale som Tilbudsgiver og Garantistiller, som har accepteret ansvar for resuméet, herunder enhver oversættelse deraf, er civilretligt ansvarlige, men alene hvor resuméet er misvisende, unøjagtigt eller uoverensstemmende med de relevante dele af prospektet, eller hvor det ikke - når det læses sammen med Basisprospektets øvrige dele - indeholder nøgleoplysninger, for at bistå investorerne i forbindelse med vurderingen af, om de vil investere i de pågældende Værdipapirer.
- (f) Investor er i færd med at købe et produkt, der ikke er simpelt, og således kan være vanskeligt at forstå.

Afsnit B – Nøgleoplysninger om Udsteder

Hvem er Udstederen af Værdipapirerne?

Domicil og retlig form

Udsteder er et selskab med begrænset hæftelse, etableret under tysk ret med dets registrerede hovedkontor i Frankfurt am Main, Forbundsrepublikken Tyskland. Dets LEI er: 529900W18LQJJN6SJ336.

Udsteders hovedvirksomhed

Udsteders formål er, som angivet i selskabets vedtægter, at udstede og sælge værdipapirer og udøve tilknyttede aktiviteter, ligesom formålet er at købe, sælge, holde og administrere dets egne interesser i andre selskaber i og uden for Tyskland, særligt indenfor den finansielle sektor og servicesektoren generelt, dog ikke sådanne aktiviteter og interesser, der kræver licens for Udsteder selv, eller som ville medføre, at Udsteder blev klassificeret som et blandet finansielt holdingselskab.

Udsteders større aktionærer

Udsteder er et helejet datterselskab af Société Générale, Frankfurt, som er en filial af Société Générale, Paris.

De Administrerende Direktørers identitet

Administrerende direktører i Société Générale Effekten GmbH er på nuværende tidspunkt fr. Françoise Esnouf, fr. Nurten Spitzer-Erdogan og hr. Helmut Höfer.

Revisorernes identitet

Den konsoliderede årsrapport fra Udsteder for det finansielle år 2020 og det konsoliderede årsregnskab for det finansielle år 2019 er revideret af Deloitte GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Franklinstraße 50, 60486 Frankfurt am Main, Forbundsrepublikken Tyskland.

Hvad er de vigtige regnskabsoplysninger om Udsteder?

1. Indkomstopgørelse

(i euro tusinde)	31.12.2020	31.12.2019	30.06.2020	30.06.2019
Primært resultat eller en anden lignende måling af de finansielle præstationer anvendt af udstederen i regnskabet	34.128	52.624	34.427	35.952

2. Balance

	31.12.2020	31.12.2019	30.06.2020
Nettogæld (langfristet gæld plus kortfristet gæld minus kontanter) (i euro tusinde)	9.060.134	8.787.171	32.769.636
Likviditetsgrad på lang sigt (omsætningsaktiver/kortfristede forpligtelser)	1,01	1,03	1,03
Gæld-egenkapital-forhold (samlet gæld/samlet egenkapital)	(1.065)	(831)	(260)
Rentedækningsgrad (driftsindtægter/renteudgifter)	23,30	15,58	33,70

3. Pengestrømsopgørelse

(i tusentals euro)	31.12.2020	31.12.2019	30.06.2020	30.06.2019
Nettopengestrømme fra driftsaktiviteter	401.832	77.062	(491.356)	(344.460)
Nettopengestrømme fra finansieringsaktiviteter	(178.956)	(116.160)	645.255	348.825
Nettopengestrømme fra investeringsaktiviteter	(153.615)	(109.238)	(65.824)	(101.189)

Hvad er de vigtigste risici, der er specifikke for Udstederen?

1. Risici som følge af Udsteders begrænsede egenkapital

Udsteder har alene en selskabskapital på 25.564,59 EUR. Investorer er derfor udsat for en væsentlig højere kreditrisiko i forhold til en udsteder med et meget højere kapitalberedskab. Hvis Udsteder, som følge af den begrænsede selskabskapital, bliver ude af stand til at betale dets forpligtelser i henhold til værdipapirer udstedt af selskabet, vil Udsteders udstedelsesaktiviteter blive væsentligt negativt påvirket, idet Udsteder ikke eller kun delvist vil være i stand til at opfylde dets forpligtelser i henhold til sådanne værdipapirer. Investorer i værdipapirerne kan derfor tabe dele af deres investering eller hele deres investering (**risiko for totalt tab**).

2. Risici i forbindelse med hedgingtransaktioner med Société Générale

Udsteder indgår hedgingtransaktioner med Société Générale vedrørende værdipapirerne. De relevante hedgingtransaktioner har til hensigt at afdække beløbet for enhver forfalden betaling under værdipapirerne udstedt af Udsteder. Hvis de finansielle ressourcer, som tilvejebringes af Société Générale som garantistiller i forbindelse med disse hedgingtransaktioner, viser sig at være utilstrækkelige til fuldt ud at dække krav fra indehavere af værdipapirer, der er udstedt under garantistrukturen, bestemmer værdipapirernes vilkår og betingelser, at kravene fra værdipapirindehaverne bortfalder pro rata i forhold til den underbalance i kapitalressourcer, som opstår for Udsteder. Det betyder, at regres mod udstederen er begrænset til de faktiske beløb modtaget fra Société Générale (Begrænset Regres). Disse værdipapirindehavere har ikke yderligere krav mod Udsteder, desuagtet at Udstederen på andre måder ville være i stand til at afregne dets betalingsforpligtelser i henhold til værdipapirerne. Værdipapirindehaverne er således eksponeret mod kreditrisikoen for Société Générale. I tilfælde af Société Générales konkurs kan investorer således tabe dele af deres investering eller hele deres investering (**risiko for totalt tab**).

Afsnit C – Nøgleoplysninger om Værdipapirerne

Hvad er Værdipapirernes vigtigste karakteristisk?

Værdipapirernes type og klasse

Værdipapirerne er ihændehaverobligationer under tysk ret som defineret i § 793 i den tyske civillovbog (*BGB*). Oprettelsen af Værdipapirerne reguleres af lovgivningen i Kongeriget Sverige. ISIN og udvekslingskode findes i tabellen vedhæftet dette resumé.

De rettigheder, der er knyttet til Værdipapirerne

Værdipapirerne giver investor retten til at kræve, at Udsteder betaler et Indløsningsbeløb ved udnyttelse. Betalingen foretages i Svenske kroner ("**Udstedelsesvalutaen**").

De ubegrænsede strukturerede warranter har ikke en fast løbetid. Det betyder, at de strukturerede warranter **ikke** udnyttes **automatisk** på en defineret dato. Værdipapirindehavere skal udnytte eller sælge deres strukturerede warranter for at realisere deres finansielle værdi.

Indløsningsbeløbet til udbetaling til Værdipapirindehavere ved udnyttelse afhænger af kapitalværdien (net present value ("**NPV**")) på den respektive Værdiansættelsesdato. NPV er beregnet på baggrund af en Gearingskomponent og en Finansieringskomponent, hvor Gearingskomponenten er bestemt af Referencekursen på det Underliggende, der danner basis for Værdipapiret, og hver tidligere bestemt Referencekurs.

I beregningen for NPV reflekterer Gearingskomponenten de adskillige køb af det Underliggende (lang position), der korresponderer med den gældende Faktor. Således medfører en forøgelse af kursen på det Underliggende en forøgelse af Gearingskomponenten på daglig basis med adskillige procentsatser, der korresponderer med den anvendelige Faktor og vice versa. Denne gearingseffekt har en (muligvis uforholdsmæssig) påvirkning på NPV for både positive og negative bevægelser på det Underliggende.

Finansieringskomponenten er et resultat af omkostningerne forbundet med at rejse kapital til O/N-renten forøget af en pro anno kurs (relateret til IC-Kursen), der reflekterer de hypotetiske omkostninger forbundet med at følge udviklingen af NPV plus et Beregningsgebyr. Som hovedregel er Finansieringskomponenten negativ og har på hver NPV Beregningsdag en værdinedsættende effekt på NPV. Bemærk venligst, at omkostningerne der stammer fra O/N-renten og pro anno kursen (relateret til IC-Kursen) er multipliceret med Faktoren minus 1 og er derfor højere, jo højere Faktor.

Et særligt tilfælde eksisterer, hvis det Underliggende falder drastisk i løbet af dagen i usædvanlige markedssituationer. For at imødegå truslen om en negativ NPV i et sådant tilfælde har den Strukturerede Warrant en Justeringstærskel, der er en fikseret procentsats under den sidste Referencekurs på det Underliggende. Hvis kursen falder til under Justeringstærsklen, foretages der en Intradagsjustering for så vidt angår NPV. Imidlertid kan denne mekanisme ikke fuldstændigt forhindre et totalt tab eller et tab, der tilnærmer sig et totalt tab.

Udsteder er berettiget til at justere vilkår og betingelser (især vedrørende ombytning af det Underliggende) eller til at afvikle Værdipapirerne ved indtræden af bestemte ekstraordinære begivenheder (f.eks. ophør af det Underliggende).

Værdipapirernes omsættelighed

Værdipapirerne er frit omsættelige og kan generelt handles frit. Den frie omsættelighed er dog underlagt omsættelighedsbegrænsninger, gældende lovgivning samt Clearingsystemernes regler og vilkår.

Udstedelsesstørrelse

Udstedelsesstørrelsen fremgår af tabellen vedhæftet dette resumé.

Værdipapirernes status

Værdipapirerne udgør usikrede og ikke-efterstillede forpligtelser for Udsteder. I tilfælde af konkurs eller opløsning af Udsteder rangerer Værdipapirerne pari passu med alle nuværende og fremtidige usikrede og ikke-efterstillede forpligtelser for Udsteder, med undtagelse af sådanne forpligtelser, der er underlagt kontraktuel eller juridisk forrang eller efterstillelse.

Hvor vil Værdipapirerne blive handlet?

Ansøgning vil blive indsendt for optagelse af de yderligere Værdipapirer kan handles på Nordic MTF Sweden med virkning fra 17. februar 2022. Tidligere udstedte værdipapirer er allerede optaget til handel på de(t) tidligere nævnte MTF(s).

Er der en garanti knyttet til Værdipapirerne?

Garantiens art og omfang

Udsteders betalingsforpligtelser - og hvis relevant, leveringsforpligtelser i henhold til de gældende Vilkår og Betingelser – er ubetinget og uigenkaldeligt garanteret af en Garanti fra Société Générale, Paris, Den Franske Republik, ("**Garantistiller**").

Udsteder indgår også hedgingtransaktioner vedrørende Værdipapirerne med Garantistiller. Disse hedgingtransaktioner er tilsigtet at afdække enhver forfalden betaling under Værdipapirerne. Udsteders betalingsforpligtelser i henhold til Værdipapirerne, er begrænset til de finansielle ressourcer stillet til rådighed af Garantistiller i overensstemmelse med hedgingtransaktionerne (Begrænset Regres). Værdipapirindehavernes rettigheder under Garantien påvirkes dog ikke af den begrænsede regres, og Garantistillers forpligtelser under Garantien er ikke begrænsede; alle Værdipapirindehavere

har derfor fortsat retten til at tage retslige skridt eller lignende mod Garantistiller eller gøre andre krav gældende mod Garantistiller for at håndhæve de forfaldne forpligtelser i henhold til Garantien, herunder især i forhold til misligholdte betalinger.

Garantistiller

Det juridiske og kommercielle navn på selskabet er Société Générale. Société Générale er etableret den 4. maj 1864 i Frankrig, har status som et aktieselskab (*société anonyme*) etableret under Fransk ret med en aktiekapital på 1.066.714.367,50 EUR, og har status som en bank. Det registrerede hovedkontor for Société Générale er på 29 boulevard Haussmann, 75009 Paris, Frankrig og det administrative kontor er på 7 cours Valmy, 92972 Paris-La Défense, Frankrig (Telefonnr.: +33 (0)1 42 14 20 00). Dets LEI er O2RNE8IBXP4R0TD8PU41.

Société Générale koncernen ("**SG-Koncernen**") udbyder et bredt udvalg af rådgivningsservice og skræddersyede finansielle løsninger til private kunder, store virksomheder og institutionelle investorer. SG-Koncernen omfatter tre supplerende kerneforretninger:

- French Retail Banking;
- International Retail Banking, Insurance and Financial Services; og
- Global Banking and Investor Solutions.

Société Générale er modervirksomheden i SG-Koncernen.

Nøgleregnskabsoplysninger

1. Resultatopgørelse

(I millioner euro)	31.12.2020 (revideret)	31.12.2019 (revideret)	Halvår 2020 (ikke-revideret)	Halvår 2019 (ikke-revideret)
Nettorenteindtægter (eller tilsvarende) (<i>Totale Renteindtægter og -udgifter</i>)***	10.473	11.185	5.467	5.570
Nettoindtægter fra gebyrer og provisioner (<i>Totale indtægter fra gebyrer og provisioner</i>)	4.917	5.257	2.373	2.669
Nettotab ved værdiforringelse af finansielle aktiver (<i>Omkostninger for risiko</i>)	(3.306)	(1.278)	(2.099)	(578)
Nettohandelsindtægter (<i>Nettogevinst og -tab på finansielle transaktioner</i>)	2.851	4.460	779	3.416
Måling af de finansielle præstationer anvendt af udstederen i regnskabet, f.eks. driftsoverskud (<i>Bruttodriftsindtægt</i>)	5.399	6.944	1.928	3.416
Periodens resultat (for konsoliderede regnskaber periodens resultat, der kan henføres til indehavere af egenkapital i moderselskabet) (<i>Nettoindkomst, Koncernudel</i>)	(258)	3.248 *	(1.590)	1.740

2. Balance

(I milliarder euro)	31.12.2019 (revideret)	31.12.2019 (revideret)	Halvår 2020 (ikke-revideret)	Halvår 2019 (ikke-revideret)	Værdi som resultatet af den seneste tilsynskontrol og vurderingsproces (SREP)
Samlede aktiver (<i>Samlede Aktiver</i>)	1.462,0	1.356,3	1.453,4	1.388,6	N/A

Foranstillet gæld (<i>Gældsværdipapirer udstedt</i>)	139,0	125,2	136,3	127,3	N/A
Efterstillet gæld (<i>Efterstillet gæld</i>)	15,432	14,5	14,7	14,6	N/A
Lån og tilgodehavender hos kunder (<i>Kundelån til amortiseret kostpris</i>)	448,8	450,2	458,5	438,3	N/A
Indskud fra kunder (<i>Kundeindskud</i>)	456,1	418,6	444,5	412,9	N/A
Samlet egenkapital (<i>Egenkapital, subtotal Egenkapital, Koncerndel</i>)	61,7	63,5	60,7	62,5	N/A
Misligholdte lån (baseret på regnskabsmæssig nettoværdi) / lån og tilgodehavender (<i>Tvivlsomme Lån</i>)	17,0	16,2	17,7	17,0	N/A
Egentlig kernekapitalprocent eller anden relevant tilsynsmæssig kapitalkravsprocent afhængigt af udstedelsen (<i>Kernekapitalprocent</i>)	13,2 %****	12,7 %	12,3 %****	12,0 %	9,02 % **
Samlet kapitalprocent (<i>Total kapitalprocent</i>)	18,9 %	18,3 %	17,7 %	17,9 %	N/A
Gearingsgrad beregnet i henhold til de gældende regler (<i>Fuldt belastet CRR gældsandel</i>)	4,7 %	4,3 %	4,2 %	4,3 %	N/A

* Fra 1. januar 2019, og i overensstemmelse med IAS 12 "Indkomstskatter", anerkendes skattebesparelsen relateret til betaling af kuponrenter på ikke-daterede efterstillede og dybt efterstillede obligationer, tidligere registreret i konsoliderede reserver, nu i indkomst i "Indkomstskatter"-sætningen.

** Under hensyntagen til de kombinerede regulatoriske buffere vil kernekapitalprocenten, der vil udløse maksimale fordelbare beløb-mekanismen, være 9,02% pr. 31. december 2020 (inklusive 0,04 % af kontracykliske buffere).

*** Angivelser i kursiv refererer til angivelserne anvendt i årsregnskabet.

**** Andelen ekskluderer IFRS 9 synkronisering (kernekapitalkravsprocent på 13,4 % inkluderer +28bp af IFRS 9 synkronisering).

Revisionserklæringen indeholder ingen kvalifikationer.

Hvad er de væsentligste risikofaktorer vedrørende Garantistiller?

Garantistillers evne til at opfylde sine forpligtelser under garantien afhænger i al væsentlighed af SG-Koncernens driftsresultater og finansielle situation.

1. Risici, der relaterer sig til den globale økonomi og finansielle markeder

SG-Koncernens forretningsområder er følsomme over for udviklingen i de finansielle markeder og i de økonomiske forhold i Europa, USA samt andre steder i verden. SG-Koncernen kunne blive mødt med en væsentlig forværring af markedsforholdene og de økonomiske forhold, særligt grundet økonomiske og politiske kriser eller andre ugunstige begivenheder. Sådanne begivenheder, som kan udvikle sig hurtigt og derfor eventuelt ikke er forudset eller afdækket, kan påvirke driften for SG-Koncernen for korte eller længere perioder.

2. Likviditetsrisici

SG-Koncernen er afhængig af adgang til finansiering og kilder til likviditet. Adgang til finansiering og likviditetsbegrænsninger kan have væsentlig ugunstig virkning på SG-Koncerns forretning, finansielle position, driftsresultater og evnen til at opfylde sine forpligtelser over for modparter.

Hvad er de vigtigste risici, der er specifikke for værdipapirerne?

1. Risikofaktorer, der relaterer sig til Faktoren (Gearingskomponent)

Investorer bør i særdeleshed bemærke, at de daglige forandringer i det Underliggende for de Strukturerede Warrants Lang (som betyder forandringen mellem to på hinanden følgende Referencekurser for det Underliggende) påvirker Gearingskomponenten og derved NPV og værdien af Værdipapiret, dvs. jo mere kursen på en Underliggende falder på en Handelsdag, desto lavere NPV på den Handelsdag og vice versa, hvorved de daglige forandringer i NPV forstærkes i begge retninger forårsaget af den adskillige gearing. Grundet denne gearingseffekt kan faldende kurser

på det Underliggende muligvis have en uforholdsmæssig negativ påvirkning på Indløsningsbeløbet. Risikoen for tab er stærkt påvirket af niveauet af Faktoren: **jo højere Faktor, desto højere risiko.**

Hvis kursen på det Underliggende for Værdipapiret falder væsentligt (muligvis udløser en Intradagsjustering), falder værdien af Gearingskomponenten og derved NPV til en meget lav værdi. Selvom alle efterfølgende kursgevinster for det Underliggende resulterer i kursgevinster for så vidt angår Gearingskomponenten og derved forøger NPV med **en** tilsvarende adskillige procentsatser, skal investor huske på, at kursgevinsterne grundet den i mellemtiden meget lave NPV kun har en mindre påvirkning på den fuldstændige genetablering af NPV i forhold til den oprindelige værdi. Dette kan medføre **tab** for investor.

2. Ingen værdi ved udløb af Værdipapirer

Såfremt Indløsningsbeløbet for et Værdipapirer rundes ned til **nul** på Værdiansættelsesdatoen, udløber Værdipapiret **uden værdi**. Jo mere Referencekursen fluktuerer i løbet af Værdipapirernes levetid og jo højere Faktor, desto højere er chancen for et totalt tab.

3. Risiko for udsving i værdien på det Underliggende

Værdipapirindehavere påvirkes af udsving i værdien af det Underliggende. Dette kan have en negativ påvirkning på værdien af Værdipapirerne.

Hvis investorer køber et Værdipapir med en Underliggende, bærer de derudover risikoen forbundet med det Underliggende som Værdipapirindehavere. Særligt bærer de risikoen for udsving i værdien af det Underliggende. Udsvingene i værdien af det Underliggende afhænger af en række faktorer: beslutninger truffet af selskabets organer eller økonomiske begivenheder, der påvirker virksomheden for det Underliggende, generelle økonomiske faktorer og spekulative aktiviteter. Det er således ikke muligt at lave pålidelige udtalelser om den fremtidige udvikling for det Underliggende for Værdipapirerne. I særdeleshed gælder, at historiske resultater for en Underliggende ikke er udtryk for en garanti for dets fremtidige udvikling. Udvælgelsen af en Underliggende er ikke baseret på Udsteders forventninger eller til den fremtidige udvikling af den/de valgte Underliggende. Værdipapirindehavere vil derfor ikke på forhånd have mulighed for at vurdere den fremtidige tilbagebetaling for Værdipapirerne. Værdipapirindehavere kan lide væsentlige tab ved afviklingen af Værdipapirerne, hvis NPV er faldet.

I hvert tilfælde er hver daglige forandring i Referencekursen mellem købet og indløsningsen væsentlig. I det udviklingen af et Værdipapir i forhold til en periode på mere end en dag beregnes på baggrund af den daglige udvikling af det Underliggende (dvs. forandringer mellem Referencekursen og den netop fortløbende Referencekurs) som gearet af Faktoren og Rente- eller Finansieringskomponenten, kan udviklingen af Værdipapiret væsentligt afvige fra den totale udvikling af det Underliggende for den samme periode. Disse afvigelser kan opstå i tilfælde af konstant faldende og stigende samt fluktuerende kurser for det Underliggende og kan resultere i, at udviklingen for Værdipapiret sakter væsentligt bagud i forhold til udviklingen for det Underliggende for den samme periode. I særdeleshed hvis kursen på det Underliggende, der danner basis for Værdipapiret, udvikler sig i forskellige retninger efter købet af investor (dvs. vekslende kursgevinster og kurstab), og kursen for det Underliggende genetaberes til et niveau som på købstidspunktet, vil NPV på det tidspunkt **ikke** svare til den oprindelige værdi, men vil ligge – som forstærket af påvirkningen fra den daglige konstante adskillige gearing, som kan være væsentlig – under den oprindelige værdi. Som et resultat kan Værdipapiret tabe værdi selv hvis det Underliggende ved periodens afslutning genetablerer sin originale værdi som ved begyndelsen af perioden. Værdipapirindehavere **kan** lide væsentlige tab, når Værdipapirerne afvikles, hvis NPV er faldet. Hvis NPV på afviklingstidspunktet er rundet ned til under det minimale udbetalingsbeløb, vil Værdipapirindehavere endda lide et **totalt tab** eller et **tab, der tilnærmer sig et totalt tab**.

4. Risici vedrørende det Underliggende

Værdipapirindehavere bærer lignende risici som ved direkte investering i den pågældende Aktie. Disse risici opstår fra udsvingene i selskabets aktiekurs. Dette omfatter risikoen for, at selskabet bliver insolvent, for at det bliver taget under konkursbehandling eller at en lignende behandling (i tilfælde af et selskab i et andet land) indledes i forhold til selskabets aktiver. Risikoen for Værdipapirindehavere i alle tilfælde er, at den relevante Aktie bliver værdiløs som det Underliggende for deres Værdipapir, hvorved risiciene forbundet med denne type værdipapirer bliver aktualiseret. Værdipapirindehavere vil i så fald lide et **totalt tab**.

Afsnit D – Nøgleoplysninger om udbuddet af værdipapirer til offentligheden og/eller optagelsen til handel på et reguleret marked

På hvilke betingelser og i henhold til hvilken tidsplan kan jeg investere i dette værdipapir?

Tilbudsgiveren udbyder fra 15. februar 2022 yderligere Værdipapirer (2. tranche) med en udstedelsesstørrelse og udstedelseskurs pr. Værdipapir som fastsat i tabellen vedhæftet dette resumé.

Værdipapirerne påtænkes distribueret til detailkunder i følgende Medlemsstat(er): Kongeriget Danmark, Kongeriget Norge, Kongeriget Sverige og Republikken Finland.

Investor kan normalt købe Værdipapirerne til en fast udstedelseskurs. Den faste udstedelseskurs inkluderer alle Udsteders omkostninger forbundet med udstedelsen og salget af Værdipapirerne (f.eks. distributionsomkostninger, struktureringsomkostninger og hedgingomkostninger samt Udstederens overskudsgrad). De samlede omkostninger for hver serie af Værdipapirer fremgår af tabellen vedhæftet dette resumé.

Detaljer omkring optagelse til handel kan findes i det ovenfor nævnte afsnit C (Hvor vil værdipapirerne blive handlet?).

Hvem er tilbudsgiveren?

Tilbudsgiveren er Société Générale, Paris. Detaljer om Tilbudsgiveren kan findes ovenfor i afsnit A (Introduktion, indeholder Advarsler).

Hvorfor udarbejdes dette prospekt?

Værdipapirerne udbydes, og nettoprovenuet anvendes som led Udsteders almindelige forretningsaktiviteter. De estimerede samlede omkostninger for den respektive udstedelse/udbuddet af Værdipapirer og det estimerede nettoprovenu fremgår af tabellen vedhæftet dette resumé.

Udbuddet er betinget af en generel underwriting agreement med Tilbudsgiveren.

Følgende interessekonflikter kan opstå i forbindelse med udnyttelsen af rettigheder og/eller forpligtelser for Udstederen og dets tilknyttede selskaber i henhold til de for Værdipapirerne gældende vilkår og betingelser (f.eks. i forbindelse med fastsættelsen af eller tilpasningen af parametre for de pågældende vilkår og betingelser), som har en indvirkning på de beløb, der skal udbetales:

- gennemførelse af transaktioner i det Underliggende af Udstederen og dets tilknyttede selskaber;
- udstedelse af yderligere afledte instrumenter i forbindelse med det Underliggende;
- forretningsmæssigt forhold til Udstederen og dets tilknyttede selskaber med udstederen af det Underliggende;
- besiddelse af væsentlige (herunder ikke-offentliggjorte) oplysninger om det Underliggende; og/eller
- Société Générale's funktion som Prisstiller.

Bilag til Resuméet

ISIN:	DE000SH1AAW2
Ombytningskode:	BULL EMBR X7 SG
Udstedelsesstørrelse:	40.000
Udstedelseskurs:	SEK 4,10
Samlet Nettoprovenu:	SEK 164.000,00
Samlede Omkostninger ³ :	SEK 135.200,03

LIIKKEESEENLASKUKOHTAINEN TIIVISTELMÄ

Osio A – Johdanto, joka sisältää varoitukset

Johdantotiedot

Arvopapereiden nimi ja arvopapereiden tunnistenumerot

Rajoittamattomat strukturoidut warrantit (Long) ("**rajoittamattomat strukturoidut warrantit**" (the Unlimited Structured Warrants) "**warrantit**" tai "**arvopaperit**"), joita tarjotaan 13. tammikuu 2022 päivätyn strukturoitujen warrantteja koskevan perusesitteen nojalla ("**perusesite**") joilla on arvopapereiden tunnistenumerot (eli kansainväliset arvopapereiden tunnistenumerot ("**ISIN-koodi**") ja pörssikoodi) kuten tämän tiivistelmän liitteessä olevassa taulukossa on esitetty.

Liikkeeseenlaskijan yhteystiedot

Société Générale Effekten GmbH:n ("**liikkeeseenlaskija**") (oikeushenkilötunnuksella ("**LEI**"): 529900W18LQJN6SJ336) sääntömääräinen kotipaikka on Frankfurt am Mainissa, Saksan liittotasavallassa. Toimipaikan osoite on: Neue Mainzer Straße 46-50, 60311 Frankfurt am Main, Saksan liittotasavalta (puhelinnumero: +49 (0)69 71 74 0).

³Beløbet er beregnet for hele året og er tilsvarende annualiseret.

Tarjoajan yhteystiedot

Société Générale:n ("**tarjoaja**") (jonka LEI on: O2RNE8IBXP4R0TD8PU41) sääntömääräinen kotipaikka on Pariisissa, Ranskan tasavallassa. Toimipaikan osoite on: Boulevard Haussmann 29, 75009 Pariisi, Ranskan tasavalta (puhelinnumero: +33 (0)1 42 14 20 00).

Hyväksymispäivä; toimivaltainen viranomainen

Saksan finanssivalvontaviranomainen (*Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht*) ("**BaFin**") hyväksyi perusesitteen 13. tammikuuta 2022. BaFinin toimipaikan osoite (*Wertpapieraufsicht*) on: Marie-Curie-Str. 24-28, 60439 Frankfurt am Main, Saksan liittotasavalta (puhelinnumero: +49 (0)228 4108 0).

Varoitukset

- (a) Sijoittajien olisi luettava tiivistelmää perusesitteen johdantona.
- (b) Sijoittajan olisi perustettava päätöksensä sijoittaa arvopapereihin koko esitteeseen.
- (c) Sijoittajat voivat menettää sijoitetun pääoman kokonaisuudessaan tai osittain (mukaan lukien kaikki oston liittyvät kulut) (kokonaismenetys).
- (d) Jos tuomioistuimessa pannaan vireille perusesitteeseen sisältyviä tietoja koskeva kanne, kantajana toimiva sijoittaja saattaa kansallisen lain mukaan joutua ennen oikeudenkäynnin vireillepanoa vastaamaan perusesitteen mukaan lukien mahdollisten täydennysten sekä asiaankuuluvien lopullisten ehtojen käännskustannuksista.
- (e) Société Générale Effekten GmbH liikkeeseenlaskijana ja Société Générale tarjoajana ja takaajana, jotka kantavat vastuun tiivistelmästä ja sen mahdollisesta käännöksestä ovat siviilioikeudellisessa vastuussa vain, jos tiivistelmä luettuna yhdessä perusesitteen muiden osien kanssa on harhaanjohtava, epätarkka tai epäjohtonmukainen tai jos siinä ei luettuna yhdessä perusesitteen muiden osien kanssa anneta keskeisiä tietoja sijoittajien auttamiseksi, kun ne harkitsevat sijoittamista näihin arvopapereihin.
- (f) Sijoittaja on ostamassa tuotteen, joka ei ole yksinkertainen ja jota voi olla vaikea ymmärtää.

Osio B – Keskeiset tiedot liikkeeseenlaskijasta

Kuka on arvopapereiden liikkeeseenlaskija?

Kotipaikka ja oikeudellinen muoto

Liikkeeseenlaskija on Saksan lain alla perustettu osakeyhtiö, jonka sääntömääräinen kotipaikka on Frankfurt am Mainissa, Saksan liittotasavallassa. Sen LEI on: 529900W18LQJJN6SJ336.

Pääasiallinen toiminta

Liikkeeseenlaskijan toiminnan tarkoituksena kuten sen yhtiöjärjestyksessä määrätään on laskea liikkeeseen ja myydä arvopapereita ja harjoittaa siihen liittyvää toimintaa sekä ostaa, myydä, omistaa ja hallinnoida sen omistuksia muissa yhtiöissä Saksassa ja ulkomailla erityisesti sellaisissa yhtiöissä, jotka toimivat yleisesti finanssi- ja palvelualalla, mutta pois lukien sellainen toiminta ja omistukset, jotka edellyttävät lupaa liikkeeseenlaskijalle tai johtaisivat siihen, että liikkeeseenlaskija luokiteltaisiin rahoitusalan sekaholdingyhtiöksi.

Liikkeeseenlaskijan suurimmat osakkeenomistajat

Liikkeeseenlaskija on Société Générale, Frankfurtin kokonaan omistama tytäryhtiö. Société Générale, Frankfurt on Société Générale, Pariisin sivuliike.

Liikkeeseenlaskijan johtoon kuuluvien nimet

Société Générale Effekten GmbH:n johtoon kuuluvat tällä hetkellä Françoise Esnouf, Nurten Spitzer-Erdogan ja Helmut Höfer.

Liikkeeseenlaskijan lakisääteisten tilintarkastajien nimet

Liikkeeseenlaskijan tilikauden 2020 konsolidoitu tilinpäätös ja tilikauden 2019 konsolidoitu tilinpäätös on tilintarkastettu Deloitte GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Franklinstraße 50, 60486 Frankfurt am Main, Saksa liittotasavalta toimesta.

Mitkä ovat liikkeeseenlaskijaa koskevat keskeiset taloudelliset tiedot?

1. Tuloslaskelma

(<i>tuhansissa euroissa</i>)	31.12.2020	31.12.2019	30.06.2020	30.06.2019
--------------------------------	-------------------	-------------------	-------------------	-------------------

Liikevoitto/-tappio tai muu samantyyppinen liikkeeseenlaskijan tilinpäätöksessään käyttämä tuloksellisuutta kuvaava luku	34.128	52.624	34.427	35.952
--	--------	--------	--------	--------

2. Tase

	31.12.2020	31.12.2019	30.06.2020
Nettorahoitusvelka (pitkäaikainen velka plus lyhytaikainen velka miinus käteinen) (tuhansissa euroissa)	9.060.134	8.787.171	32.769.636
Käyttöpääomasuhde (vaihto- ja rahoitusomaisuus / lyhytaikainen vieras pääoma)	1,01	1,03	1,03
Velkaantumisaste (velat / oma pääoma)	(1.065)	(831)	(260)
Rahoituskulujen hoitokate (liikevoitto/ korkokulut)	23,30	15,58	33,70

3. Rahavirtalaskelma

(tuhansissa euroissa)	31.12.2020	31.12.2019	30.06.2020	30.06.2019
Toiminnan nettorahavirta	401.832	77.062	(491.356)	(344.460)
Rahoitustoiminnan nettorahavirta	(178.956)	(116.160)	645.255	348.825
Sijoitustoiminnan nettorahavirta	(153.615)	(109.238)	(65.824)	(101.189)

Mitkä ovat liikkeeseenlaskijaan liittyvät olennaiset riskit?

1. Liikkeeseenlaskijan omien varojen rajallisuudesta johtuvat riskit

Liikkeeseenlaskijalla on vain rajoitettu osakepääoma, jonka suuruus on EUR 25 564,59. Sijoittajat altistuvat siten merkittävästi korkeammalle luottoriskille verrattuna liikkeeseenlaskijaan, jolla on paljon suuremmat pääomavarat. Näin ollen, mikäli liikkeeseenlaskija sen rajallisen pääoman perusteella ei kykene rahoittamaan sen liikkeeseen laskemien arvopapereiden perusteella maksettavia maksuja, on tällä merkittävän haitalliset vaikutukset sen liikkeeseenlaskutoimintaan, koska liikkeeseenlaskija ei pysty tai pystyy vain osittain täyttämään näistä arvopapereista johtuvat velvoitteensa. Arvopapereihin sijoittaneet sijoittajat voivat siten menettää sijoitetun pääoman kokonaisuudessaan tai osittain (**riski täydellisestä tappiosta**).

2. Riskit Société Générale'n kanssa tehtäviin suojausliiketoimiin liittyen

Liikkeeseenlaskija toteuttaa suojausliiketoimia Société Générale'n kanssa arvopapereihin liittyen. Asiaankuuluva suojausliiketoimi on tarkoitettu kattamaan liikkeeseenlaskijan liikkeeseen laskemista arvopapereista johtuvien mahdollisten eräntyneiden maksujen määrä. Jos Société Générale'n takaajana näistä suojausliiketoimista tarjoamat taloudelliset resurssit lopulta osoittautuvat riittämättömiksi täyttämään täysin takausrakenteen alla liikkeeseen laskettujen kaikkien arvopapereiden haltijoiden vaatimukset, arvopapereiden ehdoista johtuu, että näiden arvopapereiden haltijoiden vaatimukset raukeavat vastaavassa suhteessa liikkeeseenlaskijalle aiheutunutta vajetta vastaavaan määrään. Tämä tarkoittaa, että regressioikeus suhteessa liikkeeseenlaskijaan on rajoitettu mahdollisiin tosiasiallisiin Société Généralelta saatuihin tuottoihin (rajoitettu regressioikeus). Näiden arvopapereiden haltijoilla ei ole mitään lisävaatimuksia liikkeeseenlaskijaa kohtaan riippumatta siitä pystyisikö liikkeeseenlaskija suorittamaan arvopapereista johtuvat maksuvelvollisuutensa muilla sen käytettävissä olevilla keinoilla. Näiden arvopapereiden haltijat altistuvat siten Société Générale'n luottoriskille. Mikäli Société Générale joutuu konkurssiin, sijoittajat voivat menettää sijoitetun pääoman kokonaisuudessaan tai osittain (**riski täydellisestä tappiosta**).

Osa C – Arvopapereiden avaintiedot

Mitkä ovat arvopapereiden keskeiset ominaisuudet?

Arvopapereiden tyyppi ja laji

Arvopaperit ovat Saksan lain alaisia Saksan siviilikoodin (BGB) 793 pykälän tarkoittamia haltijavelkakirjoja. Arvopapereiden perustamiseen sovelletaan Ruotsin kuningaskunta lainsäädäntöä. ISIN-koodi ja pörssikoodi esitetään tämän tiivistelmän liitetäulukossa.

Arvopapereihin liittyvät oikeudet

Arvopaperit antavat sijoittajalle oikeuden toteutuksen yhteydessä vaatia liikkeeseenlaskijaa maksamaan lunastusmäärän (Redemption Amount). Lunastus tehdään Ruotsin kruunu ("**liikkeeseenlaskuvaluutta**").

Rajoittamattomilla strukturoiduilla warrantteilla (Unlimited Structured Warrants) ei ole kiinteää voimassaoloaikaa. Tämä tarkoittaa sitä, että strukturoituja warrantteja **ei** toteuteta **automaattisesti** määritettynä päivänä. Arvopapereiden haltijoiden täytyy toteuttaa tai myydä strukturoidut warrantit realisoidakseen niiden rahallisen arvon.

Arvopapereiden haltijalle toteutuksen yhteydessä maksettava lunastusmäärä (Redemption Amount) riippuu nettonykyarvosta ("**nettonykyarvo**" (NPV)) asiaankuuluvana arvostuspäivänä (Valuation Date). Nettonykyarvo lasketaan vipukomponentin (Leverage Component) ja rahoituskomponentin (Financing Component) perusteella, jossa vipukomponentti määritetään puolestaan arvopaperin kohde-etuuden viitehinnan (Reference Price) ja kunkin aiemmin määritetyn viitehinnan mukaan.

Nettonykyarvon laskennassa, vipukomponentti (Leverage Component) kuvastaa kohde-etuuden moninkertaisia ostoja (pitkä positio (long position)), joita vastaa soveltuva kerroin (Factor). Näin ollen kohde-etuuden hinnan nousu johtaa vipukomponentin päivittäiseen nousuun moninkertaisella prosenttimäärällä, jota vastaa soveltuva kerroin (Factor), ja päinvastoin. Tällä vipuvaikutuksella on (mahdollisesti ei tasasuhtainen) vaikutus nettonykyarvoon sekä positiivisten että negatiivisten kohde-etuuden liikkeiden tapauksissa.

Rahoituskomponentti (Financing Component) muodostuu pääoman hankkimisen kustannuksista yön yli -korolla, lisätynä vuosikorolla (liittyy IC-korkoon (IC Rate)), joka kuvastaa hypoteettisia kuluja, joita voi aiheutua nettonykyarvon kehityksen seuraamisesta, lisätynä laskentakululla (Calculation Fee). Rahoituskomponentti on säännönmukaisesti negatiivinen ja sillä on kunakin nettonykyarvon laskentapäivänä (NPV Calculation Day) arvoa pienentävä vaikutus nettonykyarvoon. Sijoittajan tulee huomata, että yön yli -koron ja vuosikoron (liittyy IC-korkoon) kerrotaan kertoimella (Factor) vähennettynä 1:llä ja tästä johtuen kulut ovat sitä korkeammat mitä korkeampi kerroin (Factor) on.

Kyse on erityistapauksesta, jos kohde-etuus laskee päivän aikana huomattavasti poikkeuksellisessa markkinatilanteessa. Negatiivisen nettonykyarvon uhan välttämiseksi tällaisessa tapauksessa, strukturoidulla warrantilla on kynnsarvo (Adjustment Threshold), joka on kiinteä prosenttimäärä, joka on pienempi kuin kohde-etuuden viimeisin viitehintä. Jos hinta laskee alle kynnsarvon, tehdään nettonykyarvon päivänsisäinen muutos (Intraday Adjustment). Tämä mekanismi ei kuitenkaan kokonaan estä täydellistä tappiota tai lähellä täydellistä tappiota olevaa tappiota.

Liikkeeseenlaskijalla on oikeus muuttaa ehtoja (erityisesti vaihtaa kohde-etuus) tai eräännyttää arvopaperit tiettyjen epätavanomaisten tapahtumien esiintyessä (esim. kohde-etuuden lakkaaminen).

Arvopapereiden siirrettävyys ja vaihdettavuus

Arvopaperit ovat vapaasti siirrettävissä ja niillä voidaan useimmiten käydä kauppaa vapaasti. Vapaaseen vaihdetaan sovelletaan myyntirajoituksia, asiaankuuluvia lakeja sekä selvitysjärjestelmien sääntöjä ja määräyksiä.

Liikkeeseenlaskun suuruus

Liikkeeseenlaskun koko esitetään tämän tiivistelmän liitetaulukossa.

Arvopapereiden asema

Arvopaperit ovat liikkeeseenlaskijan vakuudettomia ja etuoikeutettuja velvoitteita. Liikkeeseenlaskijan maksukyvyttömyyden tai purkautumisen yhteydessä arvopaperit ovat etuoikeusasemaltaan vähintään samassa asemassa (pari passu) kuin liikkeeseenlaskijan kaikki muut nykyiset ja tulevat vakuudettomat ja etuoikeutetut velvoitteet, pois lukien ne velvoitteet, joihin sovelletaan sopimukseen tai lakiin perustuvaa etuoikeutta tai toissijaisuutta.

Missä arvopapereilla tullaan käymään kauppaa?

Uusia arvopapereita haetaan kaupankäynnin kohteeksi Nordic MTF Sweden 17. helmikuuta 2022 alkaen. Arvopaperit on jo otettu kaupankäynnin kohteeksi aiemmin MTF(s).

Arvopapereihin liittyvä takaus?

Takauksen luonne ja soveltamisala

Société Générale, Pariisi, Ranskan tasavalta, ("**takaaja**", Guarantor) on antanut ehdottoman ja peruuttamattoman takauksen maksusta ja soveltuvin osin liikkeeseenlaskijan ehtojen mukaisista toimitusvelvollisuuksista.

Liikkeeseenlaskija tekee takaajan kanssa myös arvopapereihin liittyviä suojaavia liiketoimia. Kunkin suojaavan liiketoimen on tarkoitus kattaa kaikki arvopapereista maksettavat maksut. Liikkeeseenlaskijan arvopapereista johtuvat maksuvelvoitteet rajoittuvat takaajan tarjoamiin taloudellisiin resursseihin suojaavien liiketoimien yhteydessä (rajoitettu takautumisoikeus, Limited Recourse). Rajoitettu takautumisoikeus ei kuitenkaan vaikuta arvopapereiden haltijoiden takauksesta johtuviin oikeuksiin, eikä takaajan takauksesta johtuvia velvoitteita ole rajattu. Näin ollen, kaikilla arvopapereiden haltijoilla on edelleen oikeus aloittaa oikeudenkäynti tai muu menettely takaajaa vastaan tai esittää

muita vaatimuksia takaajaa vastaan takaajaan takauksesta johtuvien velvoitteiden täytäntöönpanemiseksi, mukaan lukien erityisesti maksamattomat maksut.

Takaaja

Yhtiön oikeudellinen ja kaupallinen nimi on Société Générale. Société Générale on ranskan lain alla Ranskassa 4. toukokuuta 1864 perustettu julkinen osakeyhtiö (*société anonyme*), jonka osakepääoma on 1 066 714 367,50 euroa, ja joka on pankki. Société Générale:n kotipaikka on osoitteessa 29 boulevard Haussmann, 75009 Pariisi, Ranska ja hallinnollinen toimipaikkaand osoitteessa 7 cours Valmy, 92972 Paris-La Défense, Ranska (Puh.: +33 (0)1 42 14 20 00). Sen LEI-tunnus on O2RNE8IBXP4R0TD8PU41.

Société Générale konserni ("**SG Group**") tarjoaa laajan valikoiman asiantuntiapalveluita ja räätälöityjä rahoitusratkaisuja yksittäisille asiakkaille, suurille yritys- ja institutionaalisille sijoittajille. SG Group nojaa kolmeen toisiaan täydentävään ydinliiketoimintaan:

- Ranskan vähittäispankkitoiminta;
- Kansainvälinen vähittäispankkitoiminta, vakuutus- ja rahoituspalvelut; ja
- Maailmanlaajuiset pankki- ja sijoittajaratkaisut.

Société Générale on SG Group:in emoyhtiö.

Keskeiset taloudelliset tiedot

1. Tuloslaskelma

(Miljoonaa euroa)	31.12.2020 (tilintarkastettu)	31.12.2019 (tilintarkastettu)	Puolivuotiskatsaus 2020 (tilintarkastamaton)	Puolivuotiskatsaus 2019 (tilintarkastamaton)
Korkokate (tai vastaava) (<i>Total Interest Income and Expense</i>)***	10 473	11 185	5 467	5 570
Nettomääräiset palkkio- ja provisiotuotot (<i>Total Fee income and expense</i>)	4 917	5 257	2 373	2 669
Nettomääräiset rahoitusvarojen arvonalentumistappiot (<i>Cost of risk</i>)	(3 306)	(1 278)	(2 099)	(578)
Liiketoiminnan nettotuotot (<i>Net gains and losses on financial transactions</i>)	2 851	4 460	779	2 388
Liikkeeseenlaskijan tilinpäätöksessä käyttämä tuloksellisuutta kuvaava luku, kuten liikevoitto (<i>Gross Operating income</i>)	5 399	6 944	1 928	3 416
Nettovoitto tai -tappio (konsernitilinpäätöksissä emoyhteisön omistajille kuuluva nettovoitto tai -tappio) (<i>Net Income, Group share</i>)	(258)	3 248 *	(1 590)	1 740

2. Tase

(Miljardia euroa)	31.12.2020 (tilintarkastettu)	31.12.2019 (tilintarkastettu)	Puolivuotiskatsaus 2020 (tilintarkastamaton)	Puolivuotiskatsaus 2019 (tilintarkastamaton)	Arvo tuoreimman vakavaraisuuden kokonaisarviointin (SREP) tuloksena
Varat yhteensä (<i>Total assets</i>)	1 462,0	1 356,3	1 453,4	1 388,6	N/A
Etuoikeutettu velka (<i>Debt securities issued</i>)	139,0	125,2	136,3	127,3	N/A

Etuoikeusasemaltaan huonompi velka (<i>Subordinated debts</i>)	15,432	14,5	14,7	14,6	N/A
Lainat ja muut saatavat asiakkailta (netto) (<i>Customer loans at amortised cost</i>)	448,8	450,2	458,5	438,3	N/A
Talletukset asiakkailta (<i>Customer deposits</i>)	456,1	418,6	444,5	412,9	N/A
Oma pääoma yhteensä (<i>Shareholder's equity, subtotal Equity, Group share</i>)	61,7	63,5	60,7	62,5	N/A
Järjestämättömät lainat (nettomääräisen kirjanpitoarvon mukaan) / Lainat ja saatavat (<i>Doubtful Loans</i>)	17,0	16,2	17,7	17,0	N/A
Ydinpääomasuhde (CET1) tai muu merkityksellinen vakavaraisuussuhde liikkeeseenlaskusta riippuen (<i>Common Equity Tier 1 ratio</i>)	13,2%****	12,7%	12,3%****	12,0%	9,02% **
Kokonaisvakavaraisuussuhde (<i>Total capital ratio</i>)	18,9%	18,3%	17,7%	17,9%	N/A
Sovellettavan sääntelyjärjestelmän puitteissa laskettu vähimmäisomavaraisuusaste (<i>Fully loaded CRR leverage ratio</i>)	4,7%	4,3%	4,2%	4,3%	N/A

* IAS 12 "Income Tax" (tulovero) päivityksen myötä 1. tammikuuta 2019 alkaen päiväämättömien takasijaisten ja erittäin huonossa etuoikeusasemassa olevien velkakirjojen kuponkimaksujen verosäästöt, jotka on aikaisemmin kirjattu konsernin omaksi pääomaksi, on nyt esitetty tulona "Income tax" (tulovero) kohdassa.

** Ottaen huomioon yhdistetyt lakisääteiset puskurit, CET1-suhde, joka laukaisee suurinta jakokelpoista määrää koskevan mekanismin on 9,02% 31. joulukuuta 2020 alkaen (mukaan lukien 0,04% vastasyklisistä puskureista).

*** Kursiivilla kirjoitetut otsikot ovat tilinpäätöksessä käytettyjä otsikoita.

**** Suhdeluku ilman IFRS 9 vaiheittaista käyttöönottoa. (CET1 on 13,4% huomioiden IFRS 9 +28bp vaiheittaista käyttöönottoa).

Tilintarkastuskertomus ei sisällä varauksia.

Mitkä ovat takaajaan liittyvät olennaisimmat riskitekijät?

Takaajan kyky vastata velvoitteistaan riippuu olennaisesti SG Group:in liiketoiminnan tuloksista ja taloudellisesta tilanteesta.

1. Maailmanlaajuiseen talouteen ja rahoitusmarkkinoihin liittyvät riskit

SG Group:in yritykset ovat alttiita rahoitusmarkkinoilla ja taloudellisissa olosuhteissa Euroopassa, Yhdysvalloissa ja muualla maailmassa tapahtuville muutoksille. SG Group voi kärsiä markkinoiden ja taloudellisten olosuhteiden huomattavasta heikkenemisestä, erityisesti taloudellisten ja poliittisten kriisien tai muiden haitallisten tapahtumien vuoksi. Kyseiset tapahtumat, jotka voivat kehittyä nopeasti ja jolloin niitä ei välttämättä voi ennakoita eikä niiltä voi suojautua, voivat vaikuttaa SG Group:in toimintaympäristöön lyhyen tai pidemmän aikaa.

2. Likviditeettiin liittyvät riskit

SG Group on riippuvainen rahoituksen saamisesta sekä muista likviditeetin lähteistä. Rahoituksen saatavuudella tai likviditeettirajoitteilla voi olla olennaisen haitallinen vaikutus SG Group:in liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, toiminnan tuloksiin ja kykyyn täyttää vastapuoliin kohdistuvat velvoitteensa.

Mitkä ovat arvopapereihin liittyvät keskeiset riskit?

1. Kertoimeen (Factor) liittyvät riskitekijät (vipukomponentti (Leverage Component))

Sijoittajien tulisi erityisesti huomata, että päivittäiset muutokset pitkien strukturoitujen warranttien (Structured Warrants Long) kohde-etuudessa (tarkoittaen kahta välittömästi perättäistä kohde-etuuden viitehintaa) vaikuttavat vipukomponenttiin ja siten nettonykyarvoon ja arvopaperin arvoon, ts. mitä voimakkaammin kohde-etuuden hinta laskee kaupankäyntipäivänä, sitä alhaisempi nettonykyarvo on kyseisenä kaupankäyntipäivänä ja päinvastoin, jolloin moninkertaisesta vipuvaikutuksesta johtuvat nettonykyarvon päivittäiset muutokset vahvistuvat molempiin

suuntiin. Tästä vipuvaikutuksesta johtuen, laskevilla kohde-etuuden hinnoilla voi mahdollisesti olla **ei tasasuhtainen** negatiivinen vaikutus lunastusmäärään (Redemption Amount). Riski tappioista määritetään suurelta osin kertoimen (Factor) tason mukaan: mitä **korkeampi kerroin (Factor) on, sitä suurempi on riski**.

Jos arvopaperin kohde-etuuden hinta laskee huomattavasti (mahdollisesti jopa aiheuttaen päivänsisäisen muutoksen (Intraday Adjustment)), vipukomponentin arvo ja siten nettohyökyarvo laskevat hyvin alas. Vaikka kaikki kohde-etuuden myöhäisemmät hintanousut johtavat hintanousuihin vipukomponentin suhteen ja siten nettohyökyarvon nousuun vastaavalla moninkertaisella prosenttimäärällä, sijoittajan tulee muistaa, että tällä välin hintanousulla on laskeneesta nettohyökyarvosta johtuen vain pieni vaikutus nettohyökyarvon absoluuttiseen palautumiseen verrattuna alkuperäiseen arvoon. Tämä voi johtaa sijoittajan **tappioihin**.

2. Arvopaperien erääntyminen arvottomana

Jos arvopaperin lunastusmäärä (Redemption Amount) pyöristetään **nollaan** arvostuspäivänä (Valuation Date), arvopaperi erääntyy **arvottomana**. Mitä voimakkaammin viitehinnat heilahtelevat arvopaperien elinaikana ja mitä suurempi kerroin (Factor) on, sitä suurempi on kokonaismenetys.

3. Kohde-etuuden arvovaihteluun liittyvät riskit

Kohde-etuuden arvovaihtelu vaikuttaa arvopaperien haltijoiden sijoitukseen. Arvovaihtelu saattaa vaikuttaa haitallisesti arvopaperien arvoon.

Sijoittajat, jotka sijoittavat kohde-etuuteen sidottuun arvopaperiin kantavat arvopaperien haltijoina myös kohde-etuuteen liittyvät riskit. Sijoittajiin kohdistuu erityisesti kohde-etuuden arvovaihteluun liittyvät riskit. Kohde-etuuden arvovaihtelu on riippuvainen useista tekijöistä: yrityskohtaisista järjestelyistä tai taloudellisista tapahtumista, jotka liittyvät kohde-etuuteen, yleisistä taloudellisista tekijöistä ja spekulatiivisesta toiminnasta. Näin ollen arvopaperien kohde-etuuksien tulevasta kehityksestä ei voida esittää luotettavia väitteitä. Kohde-etuuden aikaisempi kehitys ei ole luotettava osoitus sen tulevasta kehityksestä. Kohde-etuuden valinta ei perustu liikkeeseenlaskijan kohde-etuuden tulevaan kehitykseen liittyvistä odotuksista tai arvioista. Näin ollen arvopaperien haltijat eivät pysty ennakoimaan arvopapereista tulevaisuudessa takaisinmaksettavaa määrää. Arvopapereiden haltijat voivat kärsiä huomattavista tappioista arvopaperien takaisinmaksun yhteydessä, jos nettohyökyarvo on laskenut.

Kussakin tapauksessa, kukin päivittäinen muutos viitehinnassa oston ja lunastuksen välillä on merkittävä. Kun arvopaperin kehitys ajanjakson osalta, joka on pidempi kuin yksi päivä, lasketaan kohde-etuuden päivittäisten kehitysten perusteella (ts. muutokset viitehinnan ja peräkkäisten viitehintojen välillä) vivutettuna kertoimella (Factor) ja korolla tai rahoituskomponentilla, arvopaperin kehitys voi huomattavasti poiketa kohde-etuuden koko kehityksestä samalla ajalla. Nämä poikkeamat voivat esiintyä, kun kohde-etuuksien hinnat laskevat tai nousevat jatkuvasti tai heilahtelevat, ja ne voivat johtaa siihen, että arvopaperin kehitys jää merkittävästi jälkeen kohde-etuuden kehityksestä saman ajanjakson aikana. Erityisesti, jos arvopaperin kohde-etuuden hinta kehittyy eri suuntiin sijoittajan oston jälkeen (ts. hintanousut ja -laskut vuorottelevat) ja kohde-etuuden hinta palautuu oston tasolle, nettohyökyarvo **ei** myöskään tänä ajankohtana vastaa sen alkuperäistä arvoa, mutta on - jota vahvistaa päivittäinen jatkuva moninkertainen vipuvaikutus, joka voi olla huomattava - alle alkuperäisen arvonsa. Tämän seurauksena arvopaperi voi menettää arvonsa vaikka, ajanjakson päättyessä, kohde-etuuden arvo palautuisi ajanjakson alun alkuperäiselle tasolle. Arvopapereiden haltijoille **voi** aiheutua merkittäviä tappioita heidän lunastaessaan arvopapereita, jos nettohyökyarvo on laskenut. Jos nettohyökyarvo lunastuksen hetkellä pyöristetään alle vähimmäismaksun, arvopapereiden haltijat kärsivät **täydellisen tappion** tai **lähellä täydellistä tappiota olevan tappion**.

4. Kohde-etuuteen liittyvät riskit

Arvopaperien haltijoiden sijoitukseen kohdistuu vastaavia riskejä kuin suoraan osakesijoitukseen. Näihin kuuluvat yhtiön osakkeen hinnanvaihteluun liittyvät riskit ja riski yhtiön maksukyvyttömyydestä tai maksukyvyttömyysmenettelyn tai vastaavan muun valtion lainsäädännön mukaisen menettelyn aloittamisesta ja kohdentamisesta yhtiön varoihin. Arvopaperin haltija kantaa riskin siitä, että arvopaperin kohde-etuutena oleva osake saattaa olla **arvoton**, jolloin arvopaperin luonteeseen kuuluva riski toteutuu. Arvopaperien haltijat kärsivät tällöin **täydellisen tappion**.

Osio D – Keskeiset tiedot arvopapereiden yleisölle tarjoamisesta ja/ tai kaupankäynnin kohteeksi säännellyllä markkinalla ottamisesta

Mitkä ovat arvopaperiin sijoittamisen edellytykset ja aikataulu?

Tarjoaja tarjoaa 15. helmikuuta 2022 alkaen lisää arvopapereita (2. erä) joiden liikkeeseenlaskun koko ja alustava liikkeeseenlaskuhinta per arvopaperi on esitetty tämän tiivistelmän liitteenä olevassa taulukossa.

Arvopapereita on tarkoitus jälleenmyydä jäsenvaltioissa tapahtuvaan käyttöön: Norjan kuningaskunta, Ruotsin kuningaskunta, Suomen tasavalta ja Tanskan kuningaskunta.

Sijoittaja voi yleensä ostaa arvopapereita kiinteään merkintähintaan. Tämä kiinteä merkintähinta sisältää kaikki kulut, jotka liikkeeseenlaskijalle aiheutuvat arvopapereiden liikkeeseenlaskusta ja myynnistä (esim. jälleenmyynti-, strukturointi- ja suojauskulu sekä liikkeeseenlaskijan voittomarginaali). Kunkin arvopaperisarjan kokonaiskulut on esitetty tämän tiivistelmän liitteenä olevassa taulukossa.

Tiedot kaupankäynnin kohteeksi ottamisesta löytyvät edeltä osiosta C (*Missä arvopapereilla tullaan käymään kauppaa?*).

Kuka on tarjoaja?

Tarjoaja on Société Générale, Pariisi. Tiedot tarjoajasta löytyvät edeltä osiosta A (*Johdanto, joka sisältää varoitukset*).

Miksi tämä esite on laadittu?

Arvopapereita tarjotaan ja niistä saatavat tuotot käytetään yksinomaan voiton tuottamiseksi liikkeeseenlaskijan yleiseen liiketoimintaan liittyen. Arvopapereiden kyseisen liikkeeseenlaskun/tarjouksen arvioidut kokonaiskulut ja arvioidut nettotuotot on esitetty tämän tiivistelmän liitteenä olevassa taulukossa.

Tarjoaja on antanut tarjoukselle yleisen merkintätakauksen.

Seuraavat eturistiriidat saattavat ilmetä liikkeeseenlaskijan ja sen sidosyritysten toteuttaessa arvopapereiden ehtojen mukaisia oikeuksiaan ja/tai velvoitteitaan (esim. ehtojen määrittämisen tai muuttamisen yhteydessä), jotka vaikuttavat maksettaviin määriin:

- kohde-etuudella tehtävien transaktioiden toteuttaminen liikkeeseenlaskijan tai sen sidosyritysten toimesta;
- kohde-etuuteen liittyvien uusien johdannaisinstrumenttien liikkeeseenlasku;
- liikkeeseenlaskijan ja sen sidosyritysten liikesuhde kohde-etuuden liikkeeseenlaskijan kanssa;
- liikkeeseenlaskijan ja sen sidosyritysten olennaisten kohde-etuuteen liittyvien tietojen (mukaan luettuina muut kuin julkiset tiedot) hallussapito;
- Société Générale'n toimiminen markkinatakaajana.

Liite tiivistelmään

ISIN-koodi:	DE000SH1AAW2
Pörssikoodi:	BULL EMBR X7 SG
Liikkeeseenlaskun määrä:	40 000
Alustava liikkeeseenlaskuhinta:	SEK 4,10
Kokonaistuotot:	SEK 164 000,00
Kokonaiskulut ⁴ :	SEK 135 200,03

EMISSIONS-SPECIFIK SAMMANFATTNING

Avsnitt A – Introduktion, innehållande varningar

Inledande information

Namn och ID-nummer för värdepapper

De Obegränsade Strukturerade Warranter (Long) ("**Obegränsade Strukturerade Warranter**", "**Warranter**" eller "**Värdepapper**") som erbjuds enligt Grundprospektet daterat 13 januari 2022 avseende Strukturerade Warranter ("**Grundprospektet**") har de ID-nummer för värdepapper (dvs. International Securities Identification Numbers ("**ISIN**") och börskod) som anges i tabellen bifogad denna sammanfattning.

Kontaktuppgifter till Emittenten

Société Générale Effekten GmbH ("**Emittenten**") (med identifieringskod för juridiska personer ("**LEI**"): 529900W18LQJN6SJ336) har sitt säte i Frankfurt am Main, Förbundsrepubliken Tyskland. Besöksadressen är: Neue Mainzer Straße 46-50, 60311 Frankfurt am Main, Förbundsrepubliken Tyskland (telefonnummer: +49 (0)69 71 74 0).

⁴Määrä on laskettu kokonaisen vuoden ajanjaksolta ja sitä annualisoidaan vastaavasti.

Kontaktuppgifter till Erbjudaren

Société Générale ("**Erbjudaren**") (med LEI: O2RNE8IBXP4R0TD8PU41) har sitt säte i Paris, Frankrike. Besöksadressen är: Boulevard Haussmann 29, 75009 Paris, Frankrike. (telefonnummer: +33 (0)1 42 14 20 00).

Datum för godkännandet; behörig myndighet

Grundprospektet godkändes den 13 januari 2022 av den tyska finansinspektionen (*Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht*) ("**BaFin**"). Besöksadressen till BaFin (*Wertpapieraufsicht*) är: Marie-Curie-Str. 24-28, 60439 Frankfurt am Main, Förbundsrepubliken Tyskland. (telefonnummer: +49 (0)228 4108 0).

Varningar

- (a) Investerares bör läsa sammanfattningen som en introduktion till Grundprospektet.
- (b) Ett beslut att investera i Värdepapperen bör baseras på investerarens övervägande av Grundprospektet i sin helhet.
- (c) Investerares kan förlora hela eller delar av det investerade kapitalet (inklusive alla kostnader i samband med köpet) (totalförlust).
- (d) Om en talan avseende informationen i ett Grundprospekt väcks i en domstol, kan den klagande investeraren enligt nationell lagstiftning behöva stå kostnaderna för översättning av Grundprospektet, inklusive eventuella tillägg, samt respektive Slutliga Villkor innan rättsliga förfaranden inleds.
- (e) Société Générale Effekten GmbH, som Emittent, och Société Générale, som Erbjudare och Garant, som ansvarar för sammanfattningen, inklusive översättningar därav, ska vara ansvariga enligt civilrättslig lagstiftning, men endast om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller inkonsekvent, när den läses tillsammans med de andra delarna av Grundprospektet, eller där den inte innehåller, när den läses tillsammans med de andra delarna av Grundprospektet, nyckelinformation för att hjälpa investerare när de överväger att investera i sådana Värdepapper.
- (f) Investeraren håller på att köpa en produkt som inte är enkel och kan vara svår att förstå.

Avsnitt B – Nyckelinformation om Emittenten

Vem är Emittenten av Värdepapperen?

Hemvist och legal form

Emittenten är ett aktiebolag som är etablerat enligt tysk lag med sitt säte i Frankfurt am Main, Förbundsrepubliken Tyskland. Dess LEI är: 529900W18LQJN6SJ336.

Huvudsaklig affärsverksamhet

Emittentens huvudsakliga verksamhetsområde, som fastställs i dess bolagsordning, är att emittera och sälja värdepapper och bedriva därmed förenlig verksamhet, samt att köpa, sälja, inneha och hantera sina egna intressen i andra företag i Tyskland och utomlands, särskilt de inom finans- och tjänsteområdet i allmänhet, men exklusive sådana aktiviteter och intressen som kräver tillstånd för Emittenten själv eller skulle leda till att Emittenten klassificeras som ett (blandat) finansiellt holdingbolag.

Största aktieägare i Emittenten

Emittenten är ett helägt dotterbolag till Société Générale, Frankfurt, som är en filial till Société Générale, Paris.

De verkställande direktörernas identitet

Verkställande direktörer i Société Générale Effekten GmbH är för närvarande Françoise Esnouf, Nurten Spitzer-Erdogan och Helmut Höfer.

De lagstadgade revisorernas identitet

Emittentens koncernredovisning för räkenskapsåret 2020 och koncernredovisning för räkenskapsåret 2019 har granskats av Deloitte GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Franklinstraße 50, 60486 Frankfurt am Main, Förbundsrepubliken Tyskland.

Vilken är den finansiella nyckelinformationen om emittenten?

1. Resultaträkning

(i tusentals euro)	31.12.2020	31.12.2019	30.06.2020	30.06.2019
--------------------	------------	------------	------------	------------

Rörelseresultat eller annat liknande mått på det finansiella resultatet som används av emittenten i de finansiella rapporterna	34.128	52.624	34.427	35.952
--	--------	--------	--------	--------

2. Balansräkning

	31.12.2020	31.12.2019	30.06.2020
Finansiell nettoskuld (långfristiga skulder plus kortfristiga skulder minus kontanta medel) (i tusentals euro)	9.060.134	8.787.171	32.769.636
Balanslikviditet (omsättningstillgångar/kortfristiga skulder)	1,01	1,03	1,03
Skuldsättningsgrad (totala skulder/totalt aktiekapital)	(1.065)	(831)	(260)
Räntetäckningsgrad (rörelseresultat/räntekostnader)	23,30	15,58	33,70

3. Kassaflödesanalys

(i tusentals euro)	31.12.2020	31.12.2019	30.06.2020	30.06.2019
Nettokassaflöde från löpande verksamhet	401.832	77.062	(491.356)	(344.460)
Nettokassaflöde från finansieringsverksamhet	(178.956)	(116.160)	645.255	348.825
Nettokassaflöde från investeringsverksamhet	(153.615)	(109.238)	(65.824)	(101.189)

Vilka är de huvudsakliga riskerna som är specifika för Emittenten?

1. Risker till följd av Emittentens begränsade egna tillgångar

Emittenten har endast ett bundet eget kapital upp till vilket den kan hållas ansvarig, som uppgår till 25 564,59 euro. Investerare utsätts därför för en betydligt högre kreditrisk jämfört med en emittent med mycket större kapitalresurser. Följaktligen, om Emittenten, med tanke på dess begränsade egna kapital, inte kan finansiera betalningar som hänför sig till värdepapper som emitterats av den, kommer Emittentens emissionsverksamhet väsentligen att påverkas negativt eftersom emittenten inte eller endast delvis kommer kunna uppfylla sina skyldigheter till följd av sådana värdepapper. Investerare i värdepapper kan därför förlora delar av sin investering eller hela sin investering (**risk för total förlust**).

2. Risker vid hedgingtransaktioner med Société Générale

Emittenten ingår hedgingtransaktioner med Société Générale i relation till värdepapperen. Den relevanta hedgingtransaktionen är avsedd att täcka beloppet för eventuella betalningar som hänför sig till de värdepapper som emitterats av Emittenten. Om de finansiella resurserna som Société Générale tillhandahåller som garant för dessa hedgingtransaktioner i slutändan visar sig vara otillräckliga för att fullt ut kunna täcka fordringarna från alla innehavare av värdepapper som utfärdats enligt garantistrukturen, kommer innehavarnas fordringar, enligt villkoren för värdepapperen, förfalla pro rata till det underskott som Emittenten ådragit sig. Detta innebär att möjligheten att vända sig till Emittenten är begränsad till eventuella faktiska intäkter som erhållits från Société Générale (Begränsad Säkerhet) (eng. Limited Recourse). Det finns inga ytterligare krav från innehavarna av sådana värdepapper gentemot Emittenten, oaktat om emittenten skulle kunna lösa sina betalningsförpliktelser från värdepapperen med andra medel till sitt förfogande. Innehavarna av sådana värdepapper utsätts därför för Société Générales kreditrisk. Således kan investerare i händelse av insolvens i Société Générale förlora delar av sin investering eller hela sin investering (**risk för total förlust**).

Avsnitt C – Nyckelinformation om värdepapperen

Vilka är värdepapperens viktigaste huvuddrag?

Typ och slag av värdepapperen

Värdepapperen är löpande skuldebrev (eng. *bearer bonds*) enligt tysk lag i den mening som avses i § 793 i den tyska civillagen (*BGB*). Upprättandet av värdepapper regleras av lagarna i Sverige. ISIN och börskod anges i tabellen bifogad denna sammanfattning.

Rättigheterna knutna till Värdepapperen

Värdepapperen ger investeraren rätt att kräva att Emittenten betalar ett Inlösenbelopp vid lösen. Inlösen sker i Svensk Krona ("**Emissionsvaluta**").

De Obegränsade Strukturerade Warranterna har inte en fast löptid. Det innebär att Strukturerade Warranter **inte** löses in **automatiskt** på ett visst datum. Värdepappersinnehavarna måste lösa in eller sälja sina Strukturerade Warranter för att realisera deras finansiella värde.

Inlösenbeloppet som betalas ut till Värdepappersinnehavaren vid påkallande av lösen beror på nettonuvärdet ("**NPV**") (eng. *Net Present Value*) på respektive Värderingsdatum. NPV beräknas på basis av en Hävstångskomponent och en Finansieringskomponent, varigenom Hävstångskomponenten i sin tur fastställs av Referenspriset för den Underliggande Tillgång som ligger till grund för Värdepapperet och varje tidigare fastställt Referenspris.

Vid NPV-beräkningen återspeglar Hävstångskomponenten det multipla köpet av den Underliggande Tillgången (lång positionen) som motsvarar den tillämpliga Faktorn. Således leder en ökning av priset på den Underliggande Tillgången till en ökning av Hävstångskomponenten på daglig basis med en multipel procentandel som motsvarar den tillämpliga Faktorn och vice versa. Denna hävstångseffekt har en (eventuellt oproportionerlig) effekt på NPV vid både positiva och negativa rörelser i den Underliggande Tillgången.

Finansieringskomponenten är ett resultat av kostnaden för att skaffa kapital till en dagslåneränta ökad med en årlig ränta (relaterad till IC-räntan), vilket återspeglar de hypotetiska kostnaderna som skulle uppstå för att spåra utvecklingen för NPV, plus en Beräkningsavgift. Som regel är Finansieringskomponenten negativ och har på varje NPV-beräkningsdag en värdeminskande effekt på NPV. Det bör noteras att kostnaderna till följd av dagslåneräntan och den årliga räntan (relaterade till IC-räntan) multipliceras med Faktorn minus 1 och de därför är högre, desto högre Faktorn är.

Ett speciellt fall föreligger om den Underliggande tillgången faller kraftigt under dagen i exceptionella marknadssituationer. För att undvika hotet om en negativ NPV i ett sådant fall har den Strukturerade Warranten en Justeringströskel som är en fast procentsats under det senaste Referenspriset på den Underliggande tillgången. Om priset faller under Justeringströskeln görs en intradagsjustering med avseende på NPV. Däremot kan inte denna mekanism helt förhindra en totalförlust eller en förlust som närmar sig en total förlust.

Emittenten har rätt att justera villkoren (särskilt för att byta det Underliggande) eller att säga upp Värdepapperen vid inträffande av vissa extraordinära händelser (t.ex. upphörande av det Underliggande).

Värdepappers överlåtbarhet och möjligheten till handel

Värdepapperen är fritt överlåtbara och kan i allmänheten handlas fritt. Fri handel gäller med förbehåll för överlåtelsebegränsningar, tillämplig lag samt det regelverk som gäller för clearingsystemet.

Emissionsstorlek

Emissionsstorleken anges i tabellen som bifogas denna sammanfattning.

Värdepapperens status

Värdepapperen utgör ej säkerställda och icke efterställda skulder för Emittenten. I händelse av Emittentens insolvens eller upplösning kommer Värdepapperen att rangordnas pari passu med alla nuvarande och ytterligare ej säkerställda och icke efterställda skulder för Emittenten, med undantag för de skulder som är föremål för avtalsenligt eller rättsligt företräde eller efterställdhet.

Var kommer Värdepapperen att handlas?

Ansökan kommer att göras för att de ytterligare Värdepapperen ska handlas på Nordic MTF Sweden med verkan från och med den 17 februari 2022. Tidigare emitterade värdepapper är redan upptagna till handel på de(n) tidigare nämnda MTF(s).

Finns det en garanti knuten till Värdepapperen?

Garantins art och omfattning

Emittentens betalning och, i förekommande fall, leveransförpliktelser enligt villkoren garanteras av en ovillkorlig och återkallelig Garanti från Société Générale, Paris, Franska republiken, ("**Garanten**").

Emittenten ingår också hedgingtransaktioner avseende Värdepapperen med Garanten. Respektive hedgingtransaktion är avsedd att täcka beloppet för eventuella utbetalningar som förfaller enligt Värdepapperen. Emittentens betalningsförpliktelser som härrör från Värdepapperen är begränsade till de finansiella resurser som tillhandahålls av Garanten inom ramen för hedgingtransaktionerna (Begränsad Säkerhet) (eng. *Limited Recourse*). Värdepappersinnehavarnas rättigheter enligt Garantin påverkas inte av den begränsade säkerheten (eng. *Limited Recourse*) och Garantens skyldigheter enligt Garantin är inte begränsade; följaktligen ska samtliga Värdepappersinnehavare fortsätta att ha rätt att inleda rättsliga eller andra förfaranden mot Garanten eller göra gällande andra anspråk mot Garanten för att tillse att skyldigheterna enligt Garantin fullgörs, särskilt med avseende på uteblivna betalningar.

Garant

Bolagets företagsnamn och handelsbeteckning är Société Générale. Société Générale bildades den 4 maj 1864 i Frankrike, är ett publikt aktieföretag (*société anonyme*) etablerat enligt fransk rätt med ett aktiekapital om 1 006 714 367,50 EUR och innehar status som bank. Société Générale har sitt säte på 29 boulevard Haussmann, 75009 Paris, Frankrike och det administrativa kontoret är beläget på 7 cours Valmy, 92972 Paris-La Défense, Frankrike (telefonnummer: +33 (0)1 42 14 20 00). Bolagets LEI är O2RNE8IBXP4R0TD8PU41.

Société Générale-koncernen ("SG-koncernen") erbjuder ett brett utbud av rådgivningstjänster och skräddarsydda finansiella lösningar för enskilda kunder, stora företag och institutionella investerare. SG-koncernen förlitar sig på tre kompletterande kärnverksamheter:

- Fransk Retail Banking;
- Internationell Retail Banking, Försäkring och Finansiella Tjänster och Försäkring och
- Global Banking och investeringslösningar.

Société Générale är moderbolag i SG-koncernen.

Finansiell nyckelinformation

1. Resultaträkning

(I miljoner euro)	31.12.2020 (reviderade)	31.12.2019 (reviderade)	Halvår 2020 (oreviderade)	Halvår 2019 (oreviderade)
Nettoränteintäkter (eller motsvarande) (<i>Total Interest Income and Expense</i>)***	10 473	11 185	5 467	5 570
Avgifts- och provisionsintäkter netto (<i>Total Fee income and expense</i>)	4 917	5 257	2 373	2 669
Nedskrivningsförluster på finansiella tillgångar (<i>Cost of risk</i>)	(3 306)	(1 278)	(2 099)	(578)
Handelsintäkter netto (<i>Net gains and losses on financial transactions</i>)	2 851	4 460	779	2 388
Mått på finansiella resultat som används av emittenten i de finansiella rapporterna, t.ex. rörelseresultat (<i>Gross Operating Income</i>)	5 399	6 944	1 928	3 416
Nettoresultat (för koncernredovisning nettoresultat som är hänförligt till moderföretagets aktieägare) (<i>Net Income, Group share</i>)	(258)	3 248 *	(1 590)	1 740

2. Balansräkning

(I miljarder euro)	31.12.2020 (reviderade)	31.12.2019 (reviderade)	Halvår 2020 (oreviderade)	Halvår 2019 (oreviderade)	Värde som resultat av den senaste utvärderingsprocessen för tillsynsoversyn (eng. Supervisory review Evaluation Process) (SREP)
Totala tillgångar (<i>Total Assets</i>)	1 462,0	1 356,3	1 453,4	1 388,6	N/A
Prioriterade skulder (<i>Debt securities issued</i>)	139,0	125,2	136,3	127,3	N/A

Efterställda skulder (<i>Subordinated debts</i>)	15,432	14,5	14,7	14,6	N/A
Lån och kundfordringar (<i>Customer loans at amortised cost</i>)	448,8	450,2	458,5	438,3	N/A
Insättningar från kunder (<i>Customer deposits</i>)	456,1	418,6	444,5	412,9	N/A
Totalt eget kapital (<i>Shareholder's equity, subtotal Equity, Group share</i>)	61,7	63,5	60,7	62,5	N/A
Nödlidande lån (baserat på redovisat nettovärde/lån och fordringar) (<i>Doubtful Loans</i>)	17,0	16,2	17,7	17,0	N/A
Kärnprimärkapital eller annan relevant kapitaltäckningskvot, beroende på emissionen (<i>Common Equity Tier 1 ratio</i>)	13,2% ****	12,7%	12,3% ****	12,0%	9,02% **
Total kapitalrelation (<i>Total capital ratio</i>)	18,9%	18,3%	17,7%	17,9%	N/A
Skuldsättningsgrad beräknad enligt tillämpligt regelverk (<i>Fully loaded CRR leverage ratio</i>)	4,7%	4,3%	4,2%	4,3%	N/A

* Från och med 1 januari 2019, i enlighet med ändringen av IAS 12 "Inkomstskatter", redovisas nu skattebesparingen relaterad till betalning av ränta under odaterade efterställda och djupt efterställda skuldförbindelser (eng. subordinated and deeply subordinated notes), tidigare redovisade i konsoliderade reserver, redovisas nu som inkomst på raden för "Inkomstskatt".

** Med beaktande av de kombinerade regulatoriska buffertarna (eng. the combined regulatory buffers), skulle den nivå av kärnprimärkapital som skulle utlösa Maximum Distributable Amount-mekanismen vara 9,02% per den 31 december 2020 (inklusive 0,04% av konjunkturutjämnande buffertar).

*** Rubriker i kursivt hänvisar till den benämning som används i de finansiella rapporterna.

**** Kvot exklusive IFRS 9-fasning (CET1-kvot om 13,4% inklusive +28 bp av IFRS 9-fasning).

Revisionsberättelsen innehåller inget modifierat uttalande.

Vilka är de mest väsentliga riskfaktorerna hänförliga till Garanten?

Garantens förmåga att uppfylla sina skyldigheter enligt garantin beror väsentligen på SG-koncernens affärsresultat och ekonomiska situation.

1. Risker relaterade till den globala ekonomin och finansmarknaderna

SG-koncernens affärsverksamheter är känsliga för förändringar på finansmarknader och ekonomiska förhållanden i Europa, USA och på andra håll i världen. SG-koncernen kan möta en betydande försämring av marknads- och ekonomiska förhållanden, särskilt på grund av ekonomiska och politiska kriser eller andra negativa händelser. Sådana händelser, som kan utvecklas snabbt och därmed eventuellt inte förväntas och säkrade mot, kan påverka SG-koncernens driftsmiljö under korta eller längre perioder.

2. Likviditetsrisker

SG-koncernen är beroende av tillgång till finansiering och andra likviditetskällor. Tillgång till finansiering och begränsningar i likviditet kan ha en väsentlig negativ inverkan på SG-koncernens verksamhet, finansiella ställning, resultat av verksamheten och förmågan att uppfylla sina skyldigheter gentemot sina motparter.

Vilka är de mest väsentliga riskerna hänförliga till Värdepapperen?

1. Riskfaktorer relaterade till Faktorn (Hävstångskomponent)

Investorerna bör särskilt notera att de dagliga förändringarna i den Underliggande Tillgången av Strukturerade Warranter Lång (det vill säga förändringen mellan två direkt påföljande Referenspris på den Underliggande Tillgången) har inflytande på Hävstångskomponenten och således NPV och värdet på Värdepapperet, det vill säga ju kraftigare priset på en Underliggande Tillgång faller under en handelsdag, desto lägre blir NPV på den handelsdagen och vice versa, där de dagliga rörelserna i NPV blir förstärkta i båda riktningarna orsakat av den multipla hävstången. På grund av den här hävstångseffekten kan fallande priser på den Underliggande Tillgången möjligtvis ha en

oproportionerligt negativ effekt på Inlösenbeloppet. Risken för förlust bestäms till stor del av nivån på Faktorn: **ju högre Faktorn är, desto högre är risken.**

Om priset på den Underliggande Tillgången faller markant (möjligen till och med så att den utlöser en Intradagsjustering), så faller värdet på Hävstångseffekten och således även NPV till ett väldigt lågt värde. Även om alla senare kursvinster på den Underliggande Tillgången resulterar i kursvinster avseende Hävstångskomponenten och således en ökning av NPV med en motsvarande multipel procentandel, måste investeraren ha i åtanke att kursvinsterna på den då väldigt låga NPV, bara har en liten påverkan på återhämtningen av NPV i reella tal jämfört med dess ursprungliga värde. Detta kan leda till **förluster** för investeraren.

2. Värdelöst förfall av Värdepapper

Om Inlösenbeloppet för ett Värdepapper är avrundat till **noll** på Värderingsdatumet förfaller Värdepapperet värdelöst. Ju starkare Referenspriset fluktuerar under Värdepapperens livslängd och ju högre Faktorn är, desto större är sannolikheten för en totalförlust.

3. Risk för fluktuationer i värdet på det Underliggande

Värdepappersinnehavare påverkas av fluktuationer i värdet på det Underliggande. Dessa kan ha en negativ inverkan på värdet på Värdepapperen.

Om investerare köper ett Värdepapper med ett Underliggande bär de som Värdepappersinnehavare också de risker som är förknippade det Underliggande. I synnerhet bär de risken för fluktuationer i värdet på det Underliggande. Fluktuationer i värdet på det Underliggande beror på olika faktorer: Företagshändelser eller ekonomiska händelser som rör verksamheten för det Underliggande, allmänna ekonomiska faktorer och spekulativa aktiviteter. Det är därför inte möjligt att lämna tillförlitliga uttalanden om framtida resultat för det Underliggande för Värdepapperen. I synnerhet utgör inte tidigare resultat för ett Underliggande en garanti för dess framtida resultat. Valet av ett Underliggande är inte baserat på Emittentens förväntningar eller uppskattningar med avseende på det framtida resultatet för det Underliggande som valts. Värdepappersinnehavare kan därför inte i förväg förutsäga vilken framtida återbetalning de kan förvänta sig för Värdepapperen. Värdepappersinnehavare kan drabbas av betydande förluster vid återbetalningen av Värdepapperen om NPV har sjunkit.

I varje enskilt fall är varje daglig förändring av Referenspriset mellan köp och inlösen betydande. Eftersom utvecklingen för ett Värdepapper med avseende på en period av mer än en dag beräknas på grundval av den dagliga utvecklingen för den Underliggande Tillgången (dvs. förändringar mellan ett Referenspris och det följande Referenspriset) med hävstångseffekt av Faktorn och Ränte- eller Finansieringskomponenten kan utvecklingen för Värdepapperet i betydande utsträckning avvika från den totala utvecklingen för den Underliggande Tillgången under samma period. Dessa avvikelser kan inträffa i fall av ständigt fallande eller stigande såväl som fluktuerande priser på den Underliggande Tillgången och kan leda till att utvecklingen för Värdepapperet i betydande utsträckning släpar efter utvecklingen för den Underliggande Tillgången under samma period. I synnerhet, om priset på den Underliggande Tillgång som ligger till grund för Värdepapperet utvecklas i olika riktningar efter köpet av investeraren (dvs. kursvinster och förluster alternerar) och priset på den Underliggande Tillgången återgår till nivån vid köpet, motsvarar inte NPV vid den tidpunkten också med dess ursprungliga värde, utan är – förstärkt av effekten av den dagliga konstanta multipla hävstångseffekten som kan vara betydande – lägre än dess ursprungliga värde. På grund av det kan Värdepapperet förlora värde även om den Underliggande Tillgången vid slutet av varje period skulle återfå sin ursprungliga nivå från början av perioden. Värdepappersinnehavare kan drabbas av betydande förluster vid inlösen av Värdepapperen om NPV har sjunkit. Om NPV vid tidpunkten för inlösen av Värdepapperen är avrundad under lägsta utbetalning drabbas Värdepappersinnehavare till och med av en **totalförlust** eller en **förlust som närmar sig en totalförlust**.

4. Risker relaterade till det Underliggande

Värdepappersinnehavaren bär liknande risker som vid en direkt investering i den Aktien. Dessa inkluderar risker till följd av fluktuationer i bolagets aktiepris. Detta inkluderar risken för att bolaget blir insolvent och för insolvensförfaranden eller ett liknande förfarande, när det gäller ett bolag i ett annat land, inleds avseende bolagets tillgångar. I samtliga fall finns risken för Värdepappersinnehavarna att den aktuella Aktien blir **värdelös** som det Underliggande för deras Värdepapper, och därigenom förverkligar riskerna som följer av värdepapperets beskaffenhet. Värdepappersinnehavarna kommer då att drabbas av en **totalförlust**.

Avsnitt D – Nyckelinformation om erbjudandet av värdepapperen till allmänheten och/eller upptagande till handel på en reglerad marknad

Under vilka villkor och vilken tidsplan kan jag investera i detta Värdepapper?

Erbjudaren erbjuder från den 15 februari 2022 ytterligare Värdepapper (2. tranche) med emissionstorlek och initial teckningskurs per Värdepapper enligt tabellen bifogad denna sammanfattning.

Det är avsett att distribuera Värdepapperen till icke-professionella kunder (eng. *retail clients*) i följande Medlemsstat(-er): Danmark, Finland, Norge och Sverige.

Investeraren kan vanligtvis köpa Värdepapperen till ett fast teckningspris. Detta fasta teckningspris innehåller alla emissionskostnader relaterade till emissionen och försäljningen av Värdepapperen (t.ex. kostnader för distribution, strukturering och hedging samt Emittentens vinstmarginal). De totala kostnaderna för varje serie av Värdepapper anges i tabellen som bifogas denna sammanfattning.

Detaljer om upptagande till handel finns i ovanstående Avsnitt C (*Var kommer värdepapperna att handlas?*).

Vem är erbjudaren?

Erbjudande är Société Générale, Paris. Detaljer om Erbjudaren finns i ovanstående avsnitt A (*Introduktion innehållande varningar*).

Varför upprättas detta prospekt?

Värdepapperen erbjuds och intäkterna kommer endast att användas för att generera vinster i samband med Emittentens huvudsakliga affärsverksamhet. De uppskattade totala kostnaderna för respektive emission/erbjudande av Värdepapperen och den uppskattade nettovinsten anges i tabellen som bifogas denna sammanfattning.

Erbjudandet  r föremål för ett allmänt garantiavtal med Erbjudaren.

I samband med utövandet av rättigheter och/eller skyldigheter för Emittenten och närstående företag i enlighet med villkoren för Värdepapperen (t.ex. i samband med fastställande eller anpassning av parametrar i villkoren) som påverkar de belopp som ska betalas, kan intressekonflikter uppstå av:

- Genomförande av transaktioner i det Underliggande av Emittenten och närstående företag;
- Emission av ytterligare derivatinstrument avseende det Underliggande;
- Emittentens och närstående bolags affärsrelation med emittenten av det Underliggande;
- Innehav av materiell (inklusive (icke-offentlig) information från Emittenten och närstående företag om det Underliggande; och/eller
- Société Générales roll som Market Maker.

Bilaga till Sammanfattningen

ISIN:	DE000SH1AAW2
B�rskod:	BULL EMBR X7 SG
Emissionsstorlek:	40 000
Initial Teckningskurs:	SEK 4,10
Sammanlagda Intäkter:	SEK 164 000,00
Sammanlagda Kostnader ⁵ :	SEK 135 200,03

⁵Beloppet har beräknats för hela året och har omräknats till årsbasis på motsvarande sätt.