

2024年4月29日之增編

倘閣下對本文件之任何內容有任何疑問，應尋求獨立專業意見。

香港交易及結算所有限公司(「香港交易所」)、香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)及香港中央結算有限公司(「香港結算」)對本文件之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不就因本文件全部或任何部份內容而產生或因倚賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。

無抵押結構性產品
有關將由

SG Issuer

(在盧森堡註冊成立之有限公司)

發行及由

Société Générale

(在法國註冊成立)



無條件和不可撤銷地擔保
之結構性產品

之日期為2024年4月8日之基本上市文件之增編

流通量提供者

法國興業證券(香港)有限公司

本增編(「增編」)為本公司日期為2024年4月8日之基本上市文件(「基本上市文件」)之補充，應與該基本上市文件一併閱讀，並載有遵照香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)而提供之資料，旨在提供有關SG Issuer(「發行人」)及Société Générale(「擔保人」)、本公司將不時於聯交所上市之標準型認股權證(「認股權證」)、界內證(「界內證」)、可贖回牛熊證(「牛熊證」)及其他結構性產品(認股權證、界內證、牛熊證及其他結構性產品統稱「結構性產品」)之資料。本增編須與基本上市文件一併閱讀。

本公司對結構性產品之責任由擔保人根據其於2024年4月8日訂立之擔保書(「擔保書」)擔保。本公司及擔保人願就本增編及基本上市文件內所載資料之準確性負全部責任，並確認據本公司及擔保人(在作出一切合理查詢後)所知及所信，並無遺漏其他事項，致使本增編及/或基本上市文件之任何陳述具誤導性。

結構性產品屬複雜產品。閣下務須就此審慎行事。投資者務請注意，結構性產品之價格可急升亦可急跌，該等產品之持有人或會損失其全部投資。因此，有意購買之人士在投資結構性產品之前應清楚了解有關結構性產品之性質，並仔細研究基本上市文件及有關推出公佈及補充上市文件所載之風險因素及(如有需要)尋求專家之意見。

結構性產品涉及衍生工具。除非投資者完全了解結構性產品並願意承擔相關風險，否則不應投資結構性產品。

結構性產品構成本公司而非其他人士之一般無抵押及無後償合約責任，而擔保書則構成擔保人而非其他人士之一般無抵押優先(於法國貨幣及金融守則(*French Code Monétaire et Financier*)第L. 613-30-I 3°條所規定)合約責任。於清盤時，各結構性產品之間及本公司之其他無抵押責任及擔保人之其他無抵押責任享有同等地位(法例訂明優先者除外)。倘閣下購買結構性產品，乃依賴本公司之信用可靠性及擔保人之信用可靠性，而根據結構性產品並無針對(a)發行相關證券之公司；(b)發行相關證券之基金，或其受託人(如適用)或管理人；或(c)相關指數之指數編製人之權利。倘若本公司無力償債或未能履行本公司於結構性產品項下的責任，或擔保人無力償債或未能履行其於擔保書項下的責任，則閣下可能無法收回有關結構性產品的部份或全部應收款項(如有)。發行人須遵守行使實施銀行復蘇和清算指令(2014/59/EU)(經修訂)(「BRRD」)的盧森堡法例項下的自救權力。擔保人須遵守行使實施BRRD的法國法例項下的自救權力。

重要資料

結構性產品涉及衍生工具。除非閣下完全了解及願意承擔結構性產品所涉的風險，否則切勿投資結構性產品。

閣下投資結構性產品前應閱覽甚麼文件？

投資任何系列之結構性產品前，閣下務請把本增編與基本上市文件(包括已刊發／不時刊發之有關基本上市文件之任何增編)以及有關推出公佈及補充上市文件(包括不時刊發之有關推出公佈及補充上市文件之任何增編)(統稱「上市文件」)一併閱讀。閣下應仔細研究上市文件載列之風險因素。

結構性產品是否有任何擔保或抵押？

我們於結構性產品項下的責任由我們的擔保人無條件及不可撤回地擔保。倘若我們無力償債或未能履行我們於結構性產品項下的責任，而我們的擔保人無力償債或未能履行其於擔保書項下的責任，則閣下僅可以就發行人及我們的擔保人的無抵押債權人身份提出申索。在此情況下，閣下可能無法收回有關結構性產品的部份或全部應收款項(如有)。

我們的擔保人的信貸評級是甚麼？

我們的擔保人的長期信貸評級如下：

評級機構	緊接本增編日期前當日的評級
穆迪投資者服務公司	A1 (穩定評級展望)
標普環球評級公司	A (穩定評級展望)

評級機構一般會向被其評級的公司收取費用。在評估我們的擔保人的信譽時，閣下不應只倚賴我們的擔保人的信貸評級，因為：

- 信貸評級並非買入、出售或持有結構性產品的推薦意見；
- 公司的信貸評級可能涉及難以量化的因素，例如市場競爭、新產品及市場的成敗以及管理能力；
- 高信貸評級未必表示低風險。我們的擔保人截至緊接本增編日期前當日的信貸評級僅供參考。倘若我們的擔保人的評級被調低，結構性產品的價值可能因而下跌；
- 信貸評級並非結構性產品流通日量或波動性的指示；及
- 倘擔保人的信貸質素下跌，信貸評級或會下調。

結構性產品並無評級。我們的擔保人的信貸評級或會按各評級機構的全權酌情決定隨時更改或撤回。閣下應利用所得的公開資料自行研究，以不時取得有關我們的擔保人的評級的最新資料。

發行人或我們的擔保人是否受規則第15A.13(2)條所指的香港金融管理局或規則第15A.13(3)條所指的證券及期貨事務監察委員會規管？

發行人為盧森堡於1993年4月5日訂立關於金融業之法例(經修訂)所界定的金融機構。我們的擔保人之香港辦事處乃受香港金融管理局監管之香港持牌銀行。除此以外，我們的擔保人亦受(其中包括)Autorité de Contrôle Prudentiel(法國審慎監理局)監管。

發行人或我們的擔保人是否涉及任何訴訟？

除上市文件所披露外，發行人、我們的擔保人或任何其附屬公司並無尚未了結或面臨任何重大訴訟或索償。

發行人或我們的擔保人的財政狀況自上個財政年度完結以來有否改變？

- (i) 自2023年12月31日以來，發行人之財政或交易狀況並無重大不利變動；及
- (ii) 自2023年12月31日以來，我們的擔保人之財政或交易狀況並無重大不利變動。

閣下可於何處閱覽有關文件？

本增編、基本上市文件及有關推出公佈及補充上市文件以及有關推出公佈及補充上市文件「閣下可於何處閱覽有關文件？」一節列出的其他文件之副本可於香港交易所披露易網站(www.hkexnews.hk)以及本公司網站(<http://hk.warrants.com>)瀏覽。

The documents are available on the website of the HKEX at www.hkexnews.hk and our website at <http://hk.warrants.com>.

出售限制

結構性產品並未亦將不會根據1933年美國證券法(經修訂)(「證券法」)登記，且在任何時間概不會直接或間接在美國或向任何美國人士(定義見證券法)或其代表或為其利益發售、出售、交付或買賣。

發售或轉讓結構性產品亦受限於基本上市文件所載之出售限制。

本人如何取得關於SG Issuer及擔保人之資料？

閣下可瀏覽網站(www.societegenerale.com)以獲取關於本公司及擔保人之資料。

目 錄

	頁次
有關我們及我們的擔保人之補充資料	5
SG Issuer 於 2023 年 12 月 31 日及 截至該日止年度的財務報表、 執行委員會報告及公司治理聲明 以及法定會計師查閱報告	6
參與各方	底頁

有關我們及我們的擔保人之補充資料

(i) 擔保人截至2022年12月31日止年度之綜合財務報表及關於該等綜合財務報表之法定核數師報告，請參閱日期為2023年4月6日之基本上市文件(「**2023年基本上市文件**」)，(ii) 而本公司截至2022年12月31日止年度之年度財務報表及關於該等財務報表之獨立核數師報告，請參閱日期為2023年4月28日之2023年基本上市文件之增編。

於本增編日期，發行人之核數師已發出且無撤回同意書，同意按現行之形式及涵義在本增編載入其於2024年4月26日發出有關本公司截至2023年12月31日止年度之財務報表之報告及／或在上市文件(定義見本公司之基本上市文件)引述其名稱。核數師之報告並非為載入本增編而編製。

發行人之核數師並無持有本公司之股份或本集團成員公司之股份，亦無權(無論可依法執行與否)認購或提名他人認購本公司之證券或本集團任何成員公司之證券。

**SG ISSUER 於 2023 年 12 月 31 日 及 截至 該 日 止 年 度 的
財 務 報 表 、 執 行 委 員 會 報 告 及 公 司 治 理 聲 明 以 及
法 定 會 計 師 查 閱 報 告**

以下為我們截至2023年12月31日止年度的財務報表及獨立核數師報告。

SG Issuer
Société Anonyme

財務報表、
執行委員會報告及公司治理聲明以及
法定會計師查閱報告

於二零二三年十二月三十一日及截至該日止年度

15, Avenue Emile Reuter
L-2420 Luxembourg
R.C.S. Luxembourg: B121.363

目錄

執行委員會成員	1
監督委員會成員	2
審核委員會成員	3
管理及行政	4
法律顧問及法定會計師	5
執行委員會報告及公司治理聲明	6
財務報表全球聲明	11
獨立核數師報告	12
財務狀況表	17
損益及其他全面收益表	18
權益變動表	19
現金流量表	20
附註1—公司資料	21
附註2—重要會計政策	21
2.1 編製基準	21
2.2 新訂會計準則	22
2.3 重要會計政策概要	25
2.4 危機：Covid-19 及烏克蘭戰爭	34
附註3—現金及現金等值物	34
附註4—金融工具	34
4.1 按公允價值列入損益的金融資產	34
4.2 按公允價值列入損益的金融負債	35
4.3 以攤銷成本計量的金融負債	37
附註5—貸款及應收賬款	37
附註6—其他資產及其他負債	38
附註7—稅項	38
附註8—股東權益	38
8.1 股本及股份溢價	38
8.2 儲備	39
附註9—利息收入及支出	39
附註10—佣金收入	40
附註11—人事支出	40
附註12—其他營業費用	40
附註13—資產負債表外	41
附註14—風險管理	44
14.1 市場風險	44
14.2 信貸風險	44
14.3 利率風險	45
14.4 流動性風險	45
14.5 公允價值計量	46
14.6 營運風險	51
附註15—關聯方	52
附註16—給予行政或監督部門的酬金、墊款及貸款	55
附註17—有關訴訟的資料	55
附註18—期後事項	55

SG Issuer S.A.

執行委員會成員

於二零二三年十二月三十一日

執行委員會成員

主席：

Yves CACCLIN 先生

Société Générale Luxembourg 僱員

11, avenue Emile Reuter, L-2420 Luxembourg

成員：

Thierry BODSON 先生

Société Générale Luxembourg 僱員

11, avenue Emile Reuter, L-2420 Luxembourg

François CARALP 先生

法國興業銀行僱員

Tour Société Générale, 17, cours Valmy, F-92987 Paris-La Défense 7, France

Alexandre GALLICHE 先生(直至二零二三年一月十三日)

Société Générale Luxembourg 僱員

11, avenue Emile Reuter, L-2420 Luxembourg

Julien BOUCHAT 先生(自二零二三年一月十三日起)

Société Générale Luxembourg 僱員

11, avenue Emile Reuter, L-2420 Luxembourg

Pascal JACOB 先生(直自二零二三年四月二十八日)

Société Générale Luxembourg 僱員

11, avenue Emile Reuter, L-2420 Luxembourg

Youenn LE BRIS 先生(自二零二三年四月二十八日起)

Société Générale Luxembourg 僱員

11, avenue Emile Reuter, L-2420 Luxembourg

Laurent SIMONET 先生

法國興業銀行僱員

Tour Société Générale, 17, cours Valmy, F-92987 Paris-La Défense 7, France

Estelle STEPHAN JASPARD 夫人

法國興業銀行僱員

Tour Société Générale, 17, cours Valmy, F-92987 Paris-La Défense 7, France

SG Issuer S.A.

監督委員會成員

於二零二三年十二月三十一日

監督委員會成員

主席：

Laurent WEIL 先生

法國興業銀行僱員

Tour Société Générale, 17, cours Valmy, F-92987 Paris-La Défense 7, France

副主席：

Olivier BLANC 先生 (直至二零二三年四月二十八日)

Société Générale Luxembourg 僱員

11, avenue Emile Reuter, L-2420 Luxembourg

Peggy VENIANT COTTIN 夫人 (自二零二三年六月二十日起)

Société Générale Luxembourg 僱員

11, avenue Emile Reuter, L-2420 Luxembourg

成員：

Angelo BONETTI 先生

法國興業銀行僱員

Tour Société Générale, 17, cours Valmy, F-92987 Paris - La Défense 7, France

Gregory CLAUDY 先生

獨立董事

225A, rue du Burgknapp, B-6717 Heinstert, Belgium

Emanuele Maiocchi 先生

Société Générale Luxembourg 僱員

11, avenue Emile Reuter, L-2420 Luxembourg

SG Issuer S.A.

審核委員會成員

於二零二三年十二月三十一日

審核委員會成員

主席：

Gregory CLAUDY 先生

獨立董事

225A, rue du Burgknapp, B-6717 Heinstert, Belgium

成員：

Olivier BLANC 先生 (直至二零二三年四月二十八日)

Société Générale Luxembourg 僱員

11, avenue Emile Reuter, L-2420 Luxembourg

Emanuele MAIOCCHI 先生

Société Générale Luxembourg 僱員

11, avenue Emile Reuter, L-2420 Luxembourg

Peggy VENIANT COTTIN 夫人 (自二零二三年六月二十日起)

Société Générale Luxembourg 僱員

11, avenue Emile Reuter, L-2420 Luxembourg

SG Issuer S.A.

管理及行政

於二零二三年十二月三十一日

管理及行政

發行人

SG Issuer

15, Avenue Emile Reuter, L-2420 Luxembourg, Luxembourg

擔保人(如適用，按最終條款所載)

法國興業銀行

29, boulevard Haussmann, F-75009 Paris, France

安排機構及交易商

法國興業銀行

Tour Société Générale, 17, cours Valmy, F-92987 Paris-La Défense 7, France

擔保受託人及擔保代理受託人

The Bank of New York Mellon Corporate Trustee Services Limited

One Canada Square, London E14 5AL, United Kingdom

抵押託管人

The Bank of New York Mellon S.A., Luxembourg Branch

Vertigo Building, Polaris, 2-4, rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxembourg, Luxembourg

抵押監察代理人

紐約梅隆銀行，倫敦分行

One Canada Square, London E14 5AL, United Kingdom

託管代理人、發行及付款代理人、過戶處、買賣代理人及轉讓代理人

Société Générale Luxembourg

11, avenue Emile Reuter, L-2420 Luxembourg, Luxembourg

付款代理人

法國興業銀行

29, boulevard Haussmann, F-75009 Paris, France

及

法國興業銀行，紐約分行

1221, avenue of the Americas, New York NY 10020, United States of America

認股證代理人

Société Générale Luxembourg

11, avenue Emile Reuter, L-2420 Luxembourg, Luxembourg

SG Issuer S.A.

法律顧問及法定會計師
於二零二三年十二月三十一日

法律顧問及法定會計師

法律顧問

安排機構的英國、法國及美國法律顧問

Allen & Overy LLP

52, avenue Hoche, CS 90005, 75379 Paris Cedex 08, France

受託人的英國法律顧問

Allen & Overy LLP

1 Bishops Square, London E1 6AD, United Kingdom

安排機構的盧森堡法律顧問

Allen & Overy Luxembourg

5, avenue John F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, Luxembourg

獨立核數師(法定會計師)

Ernst & Young S.A.

35E, Avenue John F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, Luxembourg

執行委員會報告及公司治理聲明

於二零二三年十二月三十一日

執行委員會報告及公司治理聲明

SG Issuer (「本公司」或「SGIS」)的董事(各為「董事」,統稱「執行委員會」)提呈截至二零二二年十二月三十一日止年度之本公司財務報表、執行委員會報告及公司治理聲明。

1. 業務發展活動及回顧

SG Issuer的目的是使用各類標的(包括但不限於股份、指數、利率、股利、信貸風險、外匯、商品、基金、認股證等)發行票據及認股證,使投資者可使用法國興業銀行完整的定價能力。法國興業銀行提供與各類資產連結的廣泛投資策略建議。

本公司發行的票據及認股證可以私募配售或公開發行之方式出售。票據主要為債務證券、債券及憑證。出售票據的發行所得款項將透過就完整發行規模全面對沖SGIS的充分融資交換(「充分融資交換」)轉撥至Société Générale Paris S.A.(「法國興業銀行」)。

認股證是窩輪、界內證、每日槓桿憑證等金融產品,旨在複製於預定日期(到期日)按預定價格(行使價)購買(認購)或出售(認沽)股份或指數等資產的同等財務風險,為投資者提供不同回報或風險。

法國興業銀行無條件及不可撤銷地擔保有關本公司已發行票據及認股證的支付。

依照投資者的要求,本公司可發行具擔保品之票據或認股證(分別為「擔保票據」或「擔保認股證」),以在法國興業銀行違約時向投資者提供額外保護。

票據及認股證發行受法國興業銀行編製的計劃所規限。

票據的主要計劃指(i)債務工具發行計劃(其基礎說明書已更新並於二零二三年五月三十一日獲CSSF批准)及(ii)債務發行計劃(Programme d'Emission de Titres de Créance)(其基礎說明書已更新並於二零二三年六月十二日獲CSSF批准)。同樣地,認股證的主要計劃指認股證發行計劃(其最新版本已於二零二三年六月二十六日獲CSSF批准)。

此外,(i)德國法例雙語債務工具發行計劃已更新並於二零二三年六月十二日獲CSSF批准及(ii)雙語槓桿與追蹤產品發行計劃已更新並於二零二三年七月三日獲CSSF批准。

英國證券發行計劃於二零二三年五月三十一日獲CSSF批准,而瑞士證券發行計劃於二零二三年七月三日獲SIX Exchange Regulation Ltd批准。

新設立的德國債券工具發行計劃於二零二二年十一月九日獲CSSF批准。

本公司於財政年度結束之業務狀況於本文件公佈之財務報表中充分呈列。

於二零二三年,本公司共發行16 749份新票據(其中包括70份新擔保票據)及3 226份新認股證。二零二三年一月一日至二零二三年十二月三十一日期間之純利達15千歐元。

本公司並無進行任何研發活動,亦無任何分支或收購任何自身股份。

執行委員會報告及公司治理聲明(續)

於二零二三年十二月三十一日

2. 風險及不確定性

有關投資票據或認股證之風險視乎多項因素而定。此等因素視乎已發行票據或認股證的特徵而有所不同，尤其是標的類型、到期日、票據或認股證已擔保／無擔保狀態、利率及標的波動等。

就各票據而言，本公司與法國興業銀行訂立特徵完全相同的充分融資交換，有系統地對沖持倉。此外，就各認股證而言，本公司與法國興業銀行訂立特徵完全相同的選擇權，有系統地對沖持倉。

法律文件及衍生工具均安排妥當，以確保資產在任何時候均與負債匹配。故此，本公司並未承擔市場風險。有關票據及認股證的風險管理亦於下文附註10說明。

3. 未來發展及展望

在法國興業銀行集團(法興集團)收購CommerzBank上市認股證活動後，法國興業銀行決定將新認股證發行集中至法興集團另一個工具中。因此，正如執行委員會所預期，本公司於二零二三年與認股證發行相關的佣金收入較去年減少一半以上。然而，本公司尋求在亞洲市場進行特定認股證發行活動。

4. 有關訴訟的資料

截至二零二零年十二月三十一日止年度，終端投資者向巴黎法院(連同其他法國金融機構)對SG Issuer(作為與一間法國企業信貸風險掛鈎的票據發行人)及法國興業銀行(作為擔保人)提告，以就彼等投資該等證券蒙受的財務損失取得補償。該法國企業為「保障程序」的主體，構成票據條款項下對票據價值具重大影響的信貸事件。SG Issuer及法國興業銀行留意

執行委員會報告及公司治理聲明(續)

於二零二三年十二月三十一日

到該法國企業在建立及推銷該等票據時遇到的困難，故未能符合監管責任(真誠、公平及專業地向散戶投資者提供有關產品風險的資料，以及釐定票據合適程度)，該等投資者依賴的指控毫無理據。

就這次訴訟以及任何與SG Issuer所發行證券有關的其他訴訟，SG Issuer有權就有關潛在損害賠償或律師費用SG Issuer應付的任何款項得到法國興業銀行的彌償保證。

5. 公司治理聲明

本公司執行委員會致力維持歐洲聯盟及法興集團採用的公司治理準則。本聲明詳述本公司的治理原則與慣例。

為配合其地位，本公司由執行委員會規管，並受專責監督委員會監察。

5.1 執行委員會

執行委員會監察及控制本公司的管理與營運，並負責本公司的風險管理及內部監控系統。年內於有需要時舉行多次執行委員會會議。

倘過半數成員出席會議，則董事會會議達到其法定最低人數。獲過半數出席成員支持的意見成為決策。

執行委員會的主要職責包括：

- 確保妥善安排及監控會計監察工作；
- 審閱及批准本公司財務報表及簡明中期財務資料；
- 監察及監控營運管理。

5.2 監督委員會

監督委員會長期並透過所有必要方法保證執行委員會妥為控制本公司管理。然而，此監察不得干擾本公司的管理。監督委員會可授權諮詢委員會(由監督委員會成員及／或其他非成員組成)執行不同任務。監督委員會授予該等諮詢委員會的權力或授權可屬永久或臨時性質。該等諮詢委員會不得限制執行委員會的權力。

5.3 審核委員會

審核委員會的目標是監察編製與控制會計及財務資料相關事宜、監察法定核數師獨立性，以及監察與會計及財務過程相關的內部監控、計量、監察及風險控制系統成效。審核委員會在有需要時會向監督委員會提供建議及其意見。

本公司審核委員會會議於二零二四年四月二十四日進行，會上呈列截至二零二三年十二月三十一日止年度的財務報表及外部審核業績。委員會內最少一名成員必須為獨立人士，而本公司審核委員會主席乃獨立人士。

執行委員會報告及公司治理聲明(續)

於二零二三年十二月三十一日

5.4 內部審核

Société Générale Luxembourg 及法國興業銀行的內部審核支援本公司執行委員會監察本公司業務，並透過進行內部審核及提供顧問協助以確保其運作。內部審核的目標為透過提供旨在改善本公司運作的建議，從而提高價值。內部審核屬獨立職能，其活動乃按照國際專業內部審核準則及道德規定進行。

內部審核的主要職責為定期審核 SG Issuer 的運作，以及評估其內部監控、風險管理及行政職能。將予審核的範圍乃根據預計關注的財務及營運風險釐定。內部審核亦可應管理層的要求執行特殊任務。

內部審核對其審閱的業務並無任何直接授權。

5.5 監控框架

第一級監控乃與已制定程序、指引及指示的執行有關，以確保本公司運作恰當及行之有效。監控由負責製作的團隊執行。

第二級監控由 Société Générale Luxembourg 確保：必要外判服務監控(由企業部確保)、市場風險及營運風險(由風險部確保)、「第二級永久監控」活動(監察及評估第一級永久監控系統)。

本公司財務總監確保流程框架的完整性。

5.6 新產品委員會

本公司所有新活動及業務乃經專責新產品委員會(「NPC」)分析及授權。所有涉及的法國興業銀行部門均會列報(營運、財務、風險、會計準則等)，以評估對本公司的影響。

執行委員會報告及公司治理聲明(續)

於二零二三年十二月三十一日

5.7 服務等級協議

本公司及其多間服務供應商為法興集團的附屬公司。

服務等級協議(「SLA」)由本公司與 Société Générale Luxembourg 及法國興業銀行簽訂。SLA 規管實體之間的關係，以及彼等各自的責任。Société Générale Luxembourg 及法國興業銀行提供的服務已於協議附錄載列(主要包括 Société Générale Luxembourg 提供的一般服務、法律服務、業務持續管理服務及財務服務，以及法國興業銀行提供的中場及後勤辦公室營運服務等)。特別是，根據 SLA 框架，Société Générale Paris 中場辦公室負責計算票據發行相關薪金。

盧森堡，二零二四年四月二十六日

代表執行委員會

Yves CACCLIN
執行委員會主席

Thierry BODSON
執行委員會成員

財務報表全球聲明

於二零二三年十二月三十一日

財務報表全球聲明

就執行委員會所知，財務報表已按照歐洲聯盟所採納的國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）真實公平地反映本公司於二零二三年十二月三十一日的財務狀況以及截至該日止年度的財務表現及現金流量，而執行委員會報告（管理報告）包括對本公司業務及狀況發展及表現的公正呈現，以及對本公司面臨的主要風險及不確定性的描述。

盧森堡，二零二四年四月二十六日

執行委員會成員
代表執行委員會

Yves CACCLIN
執行委員會主席

Thierry BODSON
執行委員會成員

獨立核數師報告

SG Issuer

(地址為 15, Avenue Emile Reuter

L-2420 Luxembourg)

之唯一股東台鑒

財務報表查核報告

意見

本會計師(以下簡稱「我們」)已查核 SG Issuer S.A. (「貴公司」)的財務報表，當中包括於二零二三年十二月三十一日的財務狀況表，以及截至該日止年度的損益及其他全面收益表、權益變動表及現金流量表，以及財務報表附註(包括主要會計政策摘要)。

我們認為，隨附財務報表已遵循歐洲聯盟所採納的國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)真實及公平地表達 貴公司於二零二三年十二月三十一日的財務狀況以及其截至該日止年度的財務表現及現金流量。

意見的基礎

我們根據歐盟規例第 537/2014 號、日期為二零一六年七月二十三日有關查核專業之法例(「二零一六年七月二十三日法例」)及「Commission de Surveillance du Secteur Financier」(「CSSF」)在盧森堡採用之國際查核準則(「國際查核準則」)進行查核。我們於歐盟規例第 537/2014 號、二零一六年七月二十三日法例及 CSSF 在盧森堡採用之國際查核準則項下的責任於本報告「法定會計師查核財務報表之責任」一節詳述。根據國際專業會計師道德守則，包括 CSSF 在盧森堡採用之國際會計師道德標準委員會頒佈的國際獨立守則(「IESBA 守則」)以及與我們查核財務報表相關之道德要求，我們亦獨立於 貴公司，並已遵循該等道德要求規定的其他道德責任。我們相信，我們已獲取之查核證據能為我們的意見提供充分和適當之依據。

關鍵查核事項

關鍵查核事項指根據我們的專業判斷，我們認為對查核本期財務報表而言最為重要的事項。該等事項於我們查核整體財務報表及出具意見時進行處理，我們不會對該等事項提供單獨意見。

對沖已發行金融工具

說明

貴公司的活動包括由投資者認購的發行票據及認股證。該等金融工具以透過與 Société Générale S.A. 進行複製 貴公司發行的金融工具的鏡像交易作全面對沖(參見附註4)。

經考慮 貴公司發行的金融工具對沖不足可能導致出現財務風險，我們認為對沖已發行金融工具為關鍵查核事項。

查核過程中如何處理有關事項

我們已測試 貴公司就發行金融工具及完成與 Société Générale S.A. 進行的鏡像交易所實施的關鍵監控，以及為確保有效對沖而對金融工具庫存實施的關鍵監控。

我們已核證 貴公司與 Société Générale S.A. 之間的公司間對賬程序，以及截至二零二三年十二月三十一日已進行的公司間對賬。

就 貴公司於二零二三年十二月三十一日發行的金融工具樣本而言，我們核證 貴公司已與 Société Générale S.A. 就鏡像金融工具訂約。

此外，我們已查詢有關於年內存在的經營失誤及(如適用)相關財務影響。

其他資料

執行委員會須就其他資料負責。其他資料包括執行委員會報告及公司治理聲明所載資料，惟不包括財務報表及會計師查核報告。

我們對財務報表之意見並不涵蓋其他資料，我們亦不會就此發表任何形式的保證結論。

就有關我們對財務報表之查核，我們之責任為閱覽其他資料，在此過程中，考慮其他資料是否與財務報表或我們於查核過程中所了解的情況存在重大抵觸或者似乎存在重大誤述。若我們基於已進行的工作總結得出該等其他資料出現重大誤述，我們須報告該事實。就此，我們並無任何報告。

執行委員會就財務報表須承擔的責任

執行委員會負責根據歐洲聯盟採納的國際財務報告準則編製並公允呈列財務報表，並對其認為為使財務報表的編製不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述所需的內部控制負責。

執行委員會亦負責呈列已遵照有關歐洲單一電子格式的授權規例第 2019/815 號(經修訂)所載規定(「歐洲單一電子格式規例」)之財務報表。

於編製財務報表時，執行委員會負責評估 貴公司持續經營的能力，並在適用情況下披露與持續經營有關的事項，以及使用持續經營為會計基礎，除非執行委員會有意將 貴公司清盤或停止經營，或別無其他實際的替代方案。

法定會計師就查核財務報表承擔的責任

查核的目標，是對財務報表整體是否不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述取得合理保證，並出具包括我們意見的會計師報告。合理保證是高水平的保證，但不能保證按照歐盟規例第 537/2014 號、二零一六年七月二十三日法例及 CSSF 在盧森堡採用之國際查核準則進行的查核，在某一重大錯誤陳述存在時總能發現。錯誤陳述可以由欺詐或錯誤引起，如果合理預期錯誤陳述單獨或滙總起來可能影響財務報表使用者依賴財務報表所作出的經濟決定，則有關的錯誤陳述可被視作重大。

在根據歐盟規例第 537/2014 號、二零一六年七月二十三日法例及 CSSF 在盧森堡採用之國際查核準則進行查核的過程中，我們運用了專業判斷，保持了專業懷疑態度。我們亦：

- 識別和評估由於欺詐或錯誤而導致財務報表存在重大錯誤陳述的風險，設計及執行查核程序以應對這些風險，以及獲取充分和適當的查核憑證，作為我們意見的基礎。由於欺詐可能涉及串謀、偽造、蓄意遺漏、虛假陳述，或凌駕於內部控制之上，因此未能發現因欺詐而導致的重大錯誤陳述的風險高於未能發現因錯誤而導致的重大錯誤陳述的風險。
- 了解與查核相關的內部控制，以設計適當的查核程序，但目的並非對 貴公司內部控制的有效性發表意見。
- 評價執行委員會所採用會計政策的恰當性及作出會計估計和相關披露的合理性。
- 對執行委員會採用持續經營會計基礎的恰當性作出結論，並根據所獲取的查核憑證，確定是否存在與事項或情況有關的重大不確定性，從而可能導致對持續經營能力產生重大疑慮。如果我們認為存在重大不確定性，則有必要在會計師報告中提請使用者注意財務報表中的相關披露，或假若有關的披露不足，則我們應當發表非無保留意見。我們的結論是基於法定會計師報告日止所取得的查核憑證。然而，未來事項或情況可能導致 貴公司無法持續經營。

- 評價財務報表的整體列報方式、結構和內容(包括披露)，以及財務報表是否公允反映交易和事項。
- 評估該等財務報表是否已在所有重大方面均遵照歐洲單一電子格式規例規定所編製。

我們就(其中包括)預定查核範圍、時間安排、重大查核發現(包括我們在查核過程中識別出內部控制的任何重大缺陷)與治理層進行溝通。

我們亦向治理層提交聲明，說明我們已符合有關獨立性的相關道德要求，並與他們溝通有可能合理地被認為會影響我們獨立性的所有關係和其他事項，以及(如適用)相關的防範措施。

從與治理層溝通的事項中，我們確定哪些事項對本期財務報表的查核最為重要，因而構成關鍵查核事項。除非法例或規則不允許公開披露這些事項，否則我們會在報告中描述這些事項。

其他法定和規定要求之報告

我們已於二零二三年四月二十八日舉行的股東大會上獲委任為法定會計師，連續委聘(包括過往續任及重新委任)年期為七年。

執行委員會報告及公司治理聲明內容與財務報表一致，並已根據適用法例規定編製。

執行委員會須就載於執行委員會報告的公司治理聲明承擔責任。根據日期為二零零二年十二月十九日有關商業及公司登記以及會計記錄與年度承擔賬目之法例(經修訂)第68條第(1)段c)及d)項規定披露的資料內容與財務報表一致，並已根據適用法例規定編製。

我們已查核 貴公司截至二零二三年十二月三十一日財務報表遵守適用於財務報表的ESEF規則所載相關法定要求的合規情況。就 貴公司而言，其乃與以下規定有關：

- 財務報表以有效xHTML格式編製；

我們認為， 貴公司截至二零二三年十二月三十一日財務報表(名為「SG Issuer S.A. financial statements 12312023 ESEF」)在所有重大方面已遵循ESEF規則所載規定編製。

我們確認，並無提供歐盟規則第 537/2014 號所述的禁止進行非查核服務，而我們於查核過程中仍然為獨立於 貴公司的獨立人士。

Ernst & Young
Société anonyme
Cabinet de révision agréé

Dorian Rigaud

盧森堡，二零二四年四月二十六日

財務狀況表

於二零二三年十二月三十一日

	附註	(千歐元) 二零二三年	(千歐元) 二零二二年
現金及現金等值物	3	42 010	36 176
按公允價值列入損益之金融資產			
- 強制按公允價值列入損益	4.1	51 118 092	38 757 924
- 貿易衍生工具	4.1	57 316	1 025 209
貸款及應收賬款	5	50 035	50 023
其他資產	6	2 182 233	343 495
資產總值		53 449 686	40 212 827
以攤銷成本計值之金融負債	4.3	82 741	70 585
按公允價值列入損益之金融負債			
- 指定為按公允價值列入損益	4.2	51 112 066	38 754 129
- 貿易衍生工具	4.2, 13	57 148	1 025 105
其他負債	6	2 195 502	360 231
稅項負債	7	13	201
負債總額		53 447 470	40 210 251
股本	8.1	2 000	2 000
股份溢價		-	-
法定儲備	8.2	200	200
其他儲備	8.2	-	(214)
財政年度溢利		15	590
權益總額		2 216	2 576
負債及權益總額		53 449 686	40 212 827

隨附附註為該等財務報表之重要部分。

損益及其他全面收益表
截至二零二三年十二月三十一日止年度

		(千歐元)	(千歐元)
	附註	二零二三年	二零二二年
利息收入	9	2 685	248
佣金收入	10	47 931	34 515
總收入		50 616	34 763
利息費用	9	(36 384)	(22 618)
按公允價值列入損益的金融工具收益淨額		(335)	541
人員費用	11	(303)	(279)
其他營業費用	12	(13 563)	(11 617)
風險成本	5	-	1
總費用		(50 585)	(33 972)
稅前溢利		31	791
所得稅	7	(16)	(201)
財政年度溢利		15	590
財政年度全面收益總額		15	590

隨附附註為該等財務報表之重要部分。

SG Issuer S.A.

權益變動表

截至二零二三年十二月三十一日止年度

	(千歐元)	(千歐元)	(千歐元)	(千歐元)	(千歐元)	(千歐元)	(千歐元)	(千歐元)	(千歐元)
	股本	股份溢價	法定儲備	其他非 現有儲備	其他 現有儲備	儲備總額	財政 年度溢利	儲備總額	權益總額
於二零二一年十二月三十一日	2 000	-	200	-	1*	201	(215)	1 986	
過往年度股利分派前之業績分配	-	-	-	-	(215)	(215)	215	-	
唯一股東股利	-	-	-	-	-	-	-	-	
增資/分配至股份溢價賬(附註8.1)	-	28 244	-	-	-	-	-	28 244	
歸墊股份溢價(附註8.1)	-	(28 244)	-	-	-	-	-	(28 244)	
二零二二年財政年度溢利	-	-	-	-	-	-	590	590	
於二零二二年十二月三十一日	2 000	-	200	-	(214)	(14)	590	2 576	
過往年度股利分派前之業績分配	-	-	-	-	590	590	(590)	-	
唯一股東股利	-	-	-	-	(375)	(375)	-	(375)	
增資/分配至股份溢價賬(附註8.1)	-	22 050	-	-	-	-	-	22 050	
歸墊股份溢價(附註8.1)	-	(22 050)	-	-	-	-	-	(22 050)	
二零二三年財政年度溢利	-	-	-	-	-	-	15	15	
於二零二三年十二月三十一日	2 000	-	200	-	1	201	15	2 216	

* 於二零二一年十二月三十一日的其他儲備為1千歐元，與本公司無法作為股利分派的保留盈餘有關，因為該等盈餘不能按股份數量分割。由於四捨五入至千歐元，二零二二年與股利分派之間的該1千歐元差異並無出現在上表中。

隨附附註為該等財務報表之重要部分。

現金流量表

截至二零二三年十二月三十一日止年度

		(千歐元)	(千歐元)
	附註	二零二三年	二零二二年
經營活動			
財政年度溢利		15	590
金融資產(增加)/減少淨額	4.1	(6 280 576)	3 484 563
金融負債增加/(減少)淨額	4.2	6 740 308	(3 880 733)
其他資產(增加)/減少	6	(1 838 738)	153 772
稅項負債及其他負債增加/(減少)	6, 7	1 834 880	(143 376)
已付稅項	7	201	-
<i>其他非現金調整：</i>			
公允價值變動淨額及匯兌差額	4.1, 4.2	(427 831)	413 221
風險成本變動	5	0	(1)
經營活動產生之現金流量淨額		28 259	28 036
融資活動			
支付資本盈餘*	8.1	(22 050)	(28 244)
已付股利		(375)	-
融資活動產生/(使用)之現金流量淨額		(22 425)	(28 244)
於一月一日之現金及現金等值物	3	36 176	36 384
現金及現金等值物增加/(減少)淨額		5 834	(208)
於十二月三十一日之現金及現金等值物		42 010	36 176
利息及股利產生之現金流量額外資料			
已付利息		24 735	28 492
已收利息	9	2 685	248
已收股利		-	-

* 截至二零二三年十二月三十一日止年度之22 050千歐元(及截至二零二二年十二月三十一日止年度之28 244千歐元)指本公司歸墊股東的股份溢價(參見附註8.1)。

隨附附註為該等財務報表之重要部分。

財務報表附註

於二零二三年十二月三十一日

附註 1 – 公司資料

SG Issuer (以下簡稱「本公司」或「SGIS」)於二零零六年十一月十六日在盧森堡註冊成立為無期限公開有限責任公司(「Société Anonyme」)。

自二零一三年四月起，本公司的企業目標為使用各類標的證券(包括但不限於公司股票、任何其他資本證券或非資本證券、指數、貨幣、匯率、利率、股利、信貸風險、基金單位、投資公司股票、定期存款、壽險合約、貸款、商品、定期合約、選擇權、認股證或選擇權票息、已分配或未分配貴金屬、會計單位、一籃子標的證券或任何其他因素或任何其他類型標的證券及後者的任何組合)發行債務證券、債券、憑證、認股證及任何其他債務證券或債務確認書或金融證券(無論是否附帶擔保)。

就此，本公司可通過任何方式(特別是包括使用信託、以信託形式或回購)購買、持有、處置、借入、借出或重售任何類別的資產(無論其名稱及形式，以及是否附帶擔保)，特別是金融工具(金融證券—股票、基金單位、債券、憑證、認股證—或金融合約—交換、選擇權或其他)或任何其他債務證券、債務確認書或資本證券，於本公司所屬的公司集團收取或發行貨幣貸款(包括可轉換為本公司股份的貸款)並以任何形式為其自身賬戶以及本公司所屬的公司集團的賬戶或代表第三方提供保證(實際保證如質押、擔保、抵押貸款或其他一個人保證或任何其他形式的保證)。

本公司財政年度為每年的一月一日至十二月三十一日。

本公司股本分為 50 010 股股份，其中 49 910 股由 SG Luxembourg 持有，100 股由法國興業銀行持有。

本公司的賬目呈列於 Société Générale S.A. (以下簡稱「法國興業銀行」或「母公司」)的合併賬目中。法國興業銀行為本公司作為子企業所構成的最大型企業，其總部位於 29, boulevard Haussmann, 75009 Paris, France。

附註 2 – 重要會計政策

2.1 編製基準

2.1.1 遵循聲明

本公司於二零二三年十二月三十一日及截至該日止年度的財務報表已按照歐洲聯盟採用的國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)以及國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)採用的解釋編製。

於二零二三年十二月三十一日及截至該日止年度之財務報表於二零二四年四月二十五日由監督委員會授權發佈。

2.1.2 功能性貨幣及呈報貨幣

此等財務報表以本公司的功能性貨幣及股本貨幣歐元(「歐元」)呈列。除非另有說明，否則財務報表中的金額以千歐元(千歐元)呈列。數值「0」表示金額約整至零，而「-」則表示並無數值。

財務報表附註

於二零二三年十二月三十一日

2.1.3 估計及判斷之使用

編製本公司的財務報表要求執行委員會作出判斷、估計和假設，這些判斷、估計和假設會影響於損益表入賬的呈報金額、未實現或遞延損益、財務狀況表中的資產及負債估值，以及財務報表附註中披露的資料。

為了作出這些假設和估計，執行委員會使用在編製財務報表之日可獲得的資料並且可以行使其判斷。從本質而言，基於估計的估值包括與其未來發生有關的風險和不確定性。因此，未來實際結果可能有別於該等估計，並可能會對財務報表產生重大影響。

這些假設和估計的不確定性可能導致需要對未來期間受影響的資產或負債的賬面金額進行重大調整的結果。在應用本公司會計政策的過程中，執行委員會在報告日對未來及估計不確定性的其他主要來源作出以下判斷和假設，這些判斷和假設具有導致下一財政年度內資產和負債賬面金額重大調整的重大風險。由於本公司無法控制的情況，有關未來發展的現有情況和假設可能會發生變化，並且如果發生時，會反映在假設中。對於財務報表中確認具有重大執行委員會判斷及／或估計的金額具有重大執行委員會判斷及／或估計的金額具有最重大影響的項目，下文列出了涉及的判斷／估計。

重大估計及判斷的使用主要涉及以下主題：

- 未在活躍市場中報價的金融工具的財務狀況表中的公允價值，分類為以公允價值計入損益的金融資產及負債(見附註4.1及4.2)；
- 金融資產合約現金流量特徵分析(見附註2.3.3.1)。

2.1.4 部門呈報

並無就SGIS向主要決策人呈列專門管理報告資料，於分析本公司表現時，僅向SGIS執行委員會呈列年度財務報表。本公司主要有一個與其收入相關的地理區域，即法國。

2.2 新訂會計準則

2.2.1 於二零二三年一月一日適用的新訂會計準則

國際會計準則第1號修訂本「會計政策披露」

該等修訂旨在協助企業釐清於財務報表附註所披露會計政策的資料的重要性概念以及相關資料對投資者及財務報表使用者的用處。

本公司編製財務報表時計及該等修訂。

財務報表附註

於二零二三年十二月三十一日

國際會計準則第 8 號修訂本「會計估計的定義」

該等修訂旨在促進區分會計政策及方法變動與會計估計變動。本公司編製財務報表時計及該等修訂。

國際會計準則第 12 號修訂本「所得稅－與同一交易相關的資產及負債的遞延稅項」

該等修訂釐清並收窄國際會計準則第 12 號提供在初始確認資產及負債期間未確認遞延稅項的豁免範圍。因此，企業確認資產及負債的所有租賃及停止運作責任並不包含在該等修訂的範圍內，而該等項目現時須確認為遞延稅項。

該等修訂旨在減少確認租賃及停止運作責任相關遞延稅項的異質性。

本公司並無於其財務報表應用國際財務報告準則第 16 號，因此本修訂並無對本公司財務報表造成影響。

國際會計準則第 12 號修訂本「國際稅務改革－第二支柱範本規則」

該等修訂對確認 OECD 第二支柱規則所產生與所得稅有關的遞延稅項資產及負債引入強制性臨時例外情況，並追溯應用至二零二三年一月一日或之後的財政年度。

法國興業集團已設立項目架構，以識別該等修訂的影響及遵守與 OECD 第二支柱國際稅務改革一致的新會計規定。

該等修訂對 SGIS 的影響已於 Société Générale Luxembourg 的層面考慮。截至目前為止，SGL 集團預計此改革不會對其目前稅項產生任何重大影響。由於該等規則導致計算複雜，因此仍然有待驗證此改革的影響，以便於 SGL 集團截至二零二四年六月三十日之綜合賬目內首次應用。

國際財務報告準則第 17 號「保險合約」－於二零二零年六月二十五日頒佈的國際財務報告準則第 17 號修訂本及於二零二一年十二月九日頒佈的國際財務報告準則第 17 號及國際財務報告準則第 9 號修訂本

該新準則將取代二零零四年頒佈的國際財務報告準則第 4 號「保險合約」，舊準則目前允許實體使用國家規定進行保險合約的會計處理。

國際財務報告準則第 17 號為屬於其適用範圍(已簽出保險合約、持有的再保險合約以及具有酌情參與特徵的投資合約)的保險合約的確認、計量、呈報及披露制定新規則。目前在財務狀況表的負債中確認的承保儲備將由保險合約的現值計量取代。

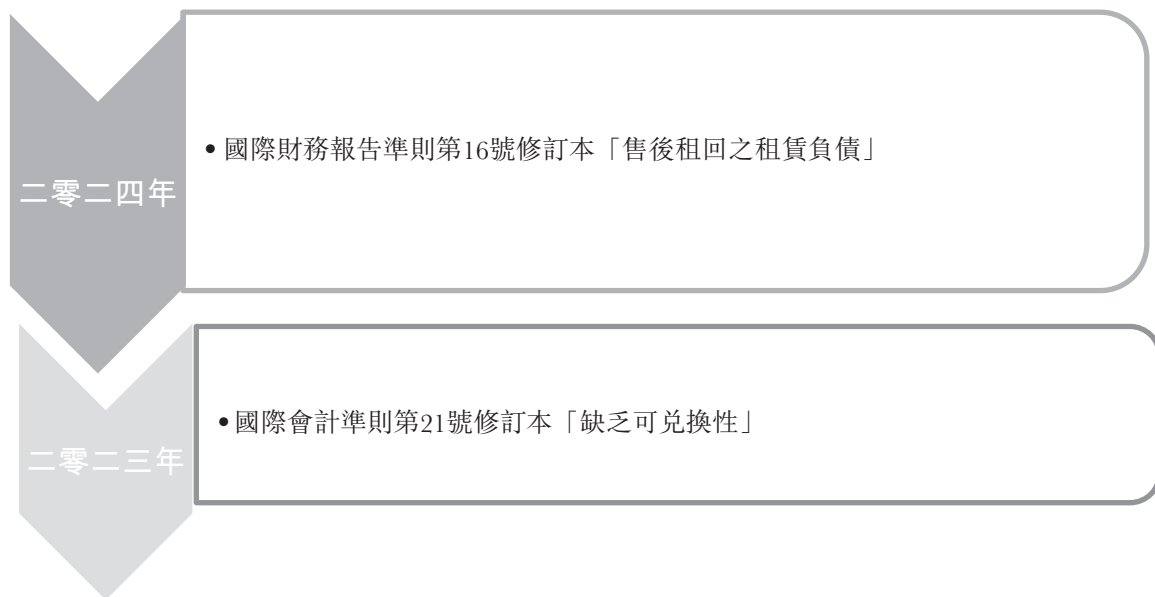
由於本公司並無任何保險合約，因此本修訂並無對本公司財務報表造成影響。

財務報表附註

於二零二三年十二月三十一日

2.2.2 本公司將於日後採用的會計準則、修訂或解釋

國際會計準則理事會頒佈會計準則及修訂，而歐洲聯盟於二零二三年十二月三十一日尚未採用部分會計準則及修訂。該等準則及修訂最早須於二零二四年一月一日開始或之後之財政年度期間應用，或於獲歐洲聯盟採用的日期應用。因此，於二零二三年十二月三十一日，本公司尚未應用該等會計準則及修訂。預期該等準則將按以下時間表落實應用：



國際財務報告準則第16號修訂本「售後租回之租賃負債」

於二零二二年九月二十二日發佈

該等修訂釐清在物業、廠房或設備的首次轉讓符合國際財務報告準則第15號(「客戶合約的收益」)確認為銷售的條件時對售後租回交易進行後續評估。該等修訂註明如何對其可變租賃付款並非取決於指數利率的租回交易所產生的租賃負債進行後續評估。

由於本公司並無物業、廠房或設備，此修訂不會對本公司財務報表造成影響。

國際會計準則第21號修訂本「缺乏可兌換性」

於二零二三年八月十五日發佈

該等修訂指定貨幣被視為可轉換的情況，以及評估不可轉換貨幣匯率的程序。其亦詳細說明在財務報表附註內提供有關不可轉換貨幣的補充資料。

財務報表附註

於二零二三年十二月三十一日

該等修訂將於二零二四年三月併入「國際會計準則第21號－匯率變動之影響」以及「國際財務報告準則第1號－首次採納國際財務報告準則」。

本公司正在分析該等修訂的影響。

2.3 重要會計政策概要**2.3.1 外幣交易**

本公司以歐元(其資本貨幣)記賬。

以外幣結算之資產及負債按報告日之適用匯率換算為歐元。因外幣換算而產生之匯兌差額及所變現之匯兌收益及虧損均於損益及其他全面收益表下「按公允價值列入損益之金融工具收益淨額」及「利息費用」確認。

外幣收入及支出按交易日的匯率換算為歐元。

本公司最主要的外幣持倉為美元、日圓、英鎊、港元及瑞士法郎。所使用匯率如下：

	美元	日圓	英鎊	港元	瑞士法郎
二零二三年十二月三十一日	1.1050	156.3300	0.86905	8.6314	0.9260
二零二二年十二月三十一日	1.0666	140.6600	0.88693	8.3163	0.9847

2.3.2 現金及現金等值物

現金及現金等值物只包括按要求償還現金。

本公司現金及現金等值物受國際財務報告準則第9號項下減值所規限，並扣除減值呈列(參見附註2.3.3.3)。

2.3.3 金融工具**2.3.3.1 金融工具的分類**金融資產的分類

金融資產組合乃根據其合約現金流量特徵及管理方法(業務模式)按照國際財務報告準則第9號分類。

就所持債務工具而言，SGIS將其充分融資交換、現金及現金等值物以及貸款及應收賬款業務模式界定為「持作收集」。該等資產乃為收集資產附帶的合約現金流量而收購。過往年度並無進行銷售，而預期待日後將不會進行銷售。

充分融資交換與附帶嵌入式衍生工具的貸款(嵌入充分融資交換的交換)同化。此類金融資產符合國際財務報告準則對債務工具的定義(固定期限、票息按利率計算、在實體中並無權利或權益/控制權)。由於此等SGIS的金融資產包含修改整份合約現金的嵌入式衍生工具，故合約並未通過純粹支付本金及利息(「SPPI」)測試，故此等金融資產將強制按公允價值列入損益衡量。

財務報表附註

於二零二三年十二月三十一日

現金及現金等值物以及貸款及應收賬款符合 SPPI，故按攤銷後成本衡量。現金及現金等值物以及貸款及應收賬款受國際財務報告準則第9號項下減值所規限，並扣除減值呈列。

所持選擇權(涵蓋已發行認股證)屬買賣性衍生工具，故按公允價值列入損益衡量。

入賬以公允價值列入損益的金融資產及以公允價值列入其他全面收益的金融資產項下的金融資產買賣在交付結算日於財務狀況表確認。視乎相關金融資產的會計方式類別而定，交易日期與結算日期之間的公允價值變動於收益表入賬，或入賬至股東權益。貸款及應收賬款乃於付款當日或已出具發票服務到期日在財務狀況表入賬。交易日期是合約承諾對本公司具有約束力且不可撤銷當日。

金融負債的分類

金融負債分為以下兩類之一：

- 按公允價值列入損益之金融負債：

此等金融負債是為交易目的而持有的金融負債，默認情況下包括不具備對沖工具資格的衍生金融負債及本公司於初步確認時根據公允價值選擇權按公允價值列入損益的指定非衍生金融負債。

由於用於對沖已發行票據的鏡像交易(充分融資交換)乃強制按公允價值列入損益，故本公司已指定已發行票據按公允價值列入損益，從而減少會計錯配。

- 以攤銷成本計值之金融負債：

此等金融負債包括其他非衍生金融負債，並以攤銷成本計值。

2.3.3.2 金融工具的估值

公允價值的定義

公允價值是指市場參與者於衡量日期進行之有序交易中出售資產所收取或轉移負債所支付的價格。

如果並無相同資產或負債的可觀察價格，金融工具的公允價值會使用另一種衡量技巧，該技巧盡量使用最多的可觀察市場輸入值(基於市場營運商用作設定相關工具價格的假設)。

公允價值層級

金融工具公允價值包括累計利息(如適用)。

就參考而言，於財務報表附註中，金融工具公允價值使用公允價值層級分類，按以下級別反映所用輸入值的重要性：

第1級(L1)：就相同資產或負債以活躍市場所報價格(未經調整)作估值基準之工具

財務報表附註

於二零二三年十二月三十一日

按公允價值於財務狀況表入賬的第1級工具尤其包括於活躍市場上市的股份、政府債券或由外部經紀／交易商直接定價的公司債券、於有組織市場買賣的衍生工具(期貨、期權)，以及其資產淨值可於財務狀況表日查閱的基金單位(包括UCITS)。

當報價可即時及定期從證券交易所、交易商、經紀、業內人士、定價服務者或監管代理獲得，而該等報價反映按公平磋商基準進行的實際及常規市場交易時，則有關金融工具被視為在活躍市場獲得報價。

於釐定市場是否處於非活躍狀態時，須參考若干指標，如交投量及市場活動大幅下降，以及於一段時間內及上文所述不同市場參與者之間出現重大的價格差異，或在相關時限內並無進行公平交易。

當金融工具於本公司能夠直接進入的多個市場上買賣，其公允價值為相關工具處於最高交投量及活躍水平時的市價。

釐定市價時通常不會計及因非自願清盤或廉價出售而引起的交易。

第2級(L2)：就資產或負債以第1級所列之所報價格以外且可直接(即價格)或間接(即從價格引伸所得數據)觀察之數據進行估值之工具

該等工具乃使用建基於可觀察市場輸入值的金融模型進行衡量。從類似工具估值引伸由外部機構公佈的價格被視為從價格引伸的數據。

第2級工具尤其包括於財務狀況表按公允價值列賬且並非直接報價或於具有充足活躍度的市場上取得報價的非衍生金融工具(如公司債券、回購交易、按揭抵押證券、基金單位)，以及於場外交易市場買賣的企業衍生工具及期權：利率掉期、利率上限、利率下限、掉期、股票期權、指數期權、外匯期權、商品期權及信貸衍生工具。該等工具的到期日乃與市場上常見買賣的工具年期範圍掛鉤，而工具本身可為簡單或提供稍微複雜的回報組合(如界限期權、附帶多項相關工具的產品)，但前述複雜程度仍屬有限。此類別所用的估值技巧乃建基於主要市場參與者共享的常見方法。

第3級(L3)：以並非基於可觀察市場數據(不可觀察輸入值)之輸入值進行估值之工具

於財務狀況表按公允價值入賬的第3級工具主要為其銷售利潤不會直接於損益確認的工具。

在SGIS的情況下，此銷售利潤不適用，因此並無確認，乃由於在充分融資交換中有對應的抵銷利潤。

財務報表附註

於二零二三年十二月三十一日

因此，第3級金融工具包括具有較常見買賣及／或具有專屬設計回報組合的衍生工具年期更長年期的衍生工具。同樣地，倘相關嵌入式衍生工具的估值亦是基於不可觀察輸入值進行，按公允價值衡量的債務乃分類為第3級。

主要L3複雜性衍生工具包括：

- 股權衍生工具：長期及／或加入預定回報機制的期權。該等工具對市場輸入值(波幅、股利率、相關性等)相當敏感。在欠缺市場深度及客觀方法作出定期可觀察價格的情況下，其估值乃按照專門方法(如利用可觀察數據推斷、歷史數據分析)進行。混合股權工具(即最少擁有一項非股權標的工具)亦分類為L3，前提是不同標的普遍為不可觀察；
- 利率衍生工具：長期及／或奇異期權、對不同利率、不同匯率或利率與匯率之間的關聯度敏感的產品，或如匯率保障產品(工具以有別於標的貨幣的貨幣結算)分類為L3，此乃由於估值參數因關聯組合流動性及交易剩餘年期(如就美元／日圓而言，匯率關聯度視作非可觀察)而非可觀察；
- 信貸衍生工具：L3信貸衍生工具主要包括承受違約時間關聯度的一籃子工具(「N次違約」產品，當中對沖買方會於第N次違約時得到補償，並須面對發行人信貸質素(包括籃子及其關聯度)風險，或預定抵押債務責任產品，當中抵押債務責任乃特別為一組投資者建立並按其需求而構建)，以及承受信貸息差波動的產品；
- 商品衍生工具：此類別包括涉及不可觀察波動或關聯度輸入值的產品(即基於一籃子標的之商品掉期或工具期權)。

於法興集團層面，確定估值模型是為了如上所述完全嵌入國際財務報告準則第13號的影響，並採用適當的參數及方法以確定L3工具的估值。交易對手的信貸風險估計依賴於信貸價值調整(CVA)及借方價值調整(DVA)的計算。

計算CVA-DVA/OCA(自身信貸調整)的影響可採用多種方法：回報折現法及蒙地卡羅EPE/ENE(預期風險正值／負值)。計算CVA-DVA的方法(OCA並不適用於本公司)為SGIS應用的方法與法興集團相同，為回報折現法。

本公司為確定金融工具之公允價值採取的估值方法詳述如下。金融工具公允價值包括累計利息(如適用)。

- 無擔保票據及充分融資交換

無擔保票據(負債)及充分融資交換(資產)的公允價值均透過按無風險曲線折現預期未來現金流量計算，並按法興集團之信貸息差曲線調整無風險曲線，以計及信貸調整。已實施專門程序採用法興集團及SGIS營運團隊之數據。該項程序運作全面，並於目前受恆常監察。

- 擔保及重新包裝票據

擔保票據以存放於外部保管人(The Bank of New York Mellon S.A., Luxembourg Branch，簡稱「BNY Mellon Luxembourg」)單獨或組合賬戶之資產作擔保，並以票據持有人為受益人。

財務報表附註

於二零二三年十二月三十一日

重新包裝票據允許投資者透過選取第三方發行人(「參考債券發行人」)所發行債券(「參考債券」)，從而校準其結構之資金收益。

擔保資產包括合資格證券。

倘若法國興業銀行違約，將會執行資產質押，票據持有人將承擔擔保品(外部證券)之信貸風險。由於法國興業銀行及SGIS僅為風險轉移渠道，因此不會就法國興業銀行之信貸息差調整信貸風險溢價(外部債券發行人)。故此，並不需對擔保票據作出額外信貸調整。

透過使用綜合回購率曲線折現預期未來現金流量，計算各會計期間之擔保票據及重新包裝票據公允價值及相關充分融資交換。

- 認股證及選擇權

於財務狀況表按公允價值確認之金融工具主要以活躍市場所報價格基準釐定公允價值。倘於財務狀況表日期並無該等報價或結算價值不反映交易價格，則可調整該等價格。

然而，主要由於場外交易之金融工具特性各異，不少本公司買賣之金融產品於市場並無報價。

基本模型可能無法完全獲取與此等金融工具上SGIS估值相關的所有因素，例如信貸風險(CVA)、自有信貸(DVA)及／或融資成本(FVA)。因此，SGIS應用(來自本集團)各種技術來估計與其金融工具相關的信貸風險，並以公允價值計量。

因此，本公司信貸風險引起的重估差額乃使用計及市場上最近融資條款及條件以及相關負債剩餘到期日的估值模型釐定。

- 就本公司發行的擔保票據，由於投資者並無面對本公司風險，並無自有信貸風險影響工具的公允價值，故無須計算調整。
- 就無擔保票據，投資者並非合約上面對本公司的信貸風險，並面對法興集團自有信貸風險。

因此，SGIS估值模型反映並無信貸風險，而結構性債券並不受實體內自有信貸調整影響。

與主要不可觀察輸入值有關的遞延息差

由於已發行票據及認股權息差被已購買的充分融資交換及選擇權之類似息差所抵銷，故本公司並無動用與其主要不可觀察輸入值有關的遞延息差。

2.3.3.3 減值及撥備

若干金融資產涉及信貸風險，令本公司在交易對手無法履行其財務承諾的情況下可能承受潛在損失。本公司以其就該等資產收取的部分合約利息作為承擔此項風險的補償，稱為信貸息差。

此項潛在損失或預期信貸虧損於損益確認，而無須等待出現特定交易對手違約事件。

財務報表附註

於二零二三年十二月三十一日

就按攤銷後成本或按公允價值列入其他全面收益之貸款及應收賬款而言，經本公司評估後的預期信貸虧損於損益確認。於財務狀況表中，此項潛在虧損確認為削減按攤銷後成本計值資產賬面值之減值。倘信貸風險其後減少，則減值會被撤回。概無就現金及現金等值物確認減值，乃由於信貸風險屬輕微。本公司並無貸款承諾或財務擔保合約。

減值及信貸風險撥備

為釐定於各報告日期將會入賬的減值或損失撥備金額，該等風險按自初步確認以來觀察得出的信貸風險增加分類為三個類別之一。就各類別風險確認的減值或損失撥備如下：

- 分類為第一階段的風險：於初步確認日期，除非風險歸類為於收購時及信貸期間未履約／信貸減值風險，否則風險有系統地分類為第一階段。第一階段風險乃根據過往數據及現行狀況就本公司預期將於十二個月內產生的信貸虧損金額(十二個月預期信貸虧損)作出減值；
- 分類為第二階段的風險：為識別第二階段風險，本公司會評估交易對手的信貸風險評等、交易對手的信貸評等變化幅度以及是否存在30天以上的付款延遲，以評估信貸風險顯著增加；
- 分類為第三階段風險(未償還呆賬)：本公司釐定是否出現減值客觀證據(違約事件)。

第二及第三階段風險乃經計及過往數據、現行狀況及經濟環境合理預測變動以及直至到期日的相關宏觀經濟因素就本公司預期將於全期風險產生的信貸虧損金額(全期預期信貸虧損)作出減值。

減值／減值撥回

減值／減值撥回包括減值及就信貸風險虧損撥備淨撥回、不可收回貸款虧損及就攤銷後應收賬款收回的金額。

2.3.3.4 抵銷金融資產及金融負債

當本公司有法定強制權抵銷確認金額並擬以淨值基準結算資產及負債，或同時變現資產及結算負債，則抵銷金融資產及金融負債，且其淨值於財務狀況表上呈列。抵銷確認金額的法定權利必須為可於全部情況下強制執行，無論是在正常業務過程中抑或在交易對手之一違約的情況下。

本公司所發行的金融工具由投資者透過於發行期內擔任主辦行兼二級市場造市者的法國興業銀行認購。未售金融工具由法國興業銀行持有。

按國際會計準則第32號第42段：「一項金融資產須與另一項金融負債抵銷並以淨額於財務狀況表呈列，當且僅當此實體：

- 目前具有可合法強制行使之權利抵銷已確認的金額；及
- 有意按淨額基準結算，或同時變現資產及清償負債。」

財務報表附註

於二零二三年十二月三十一日

於二零一四年十二月，Société Générale Personne Morale 的法律框架內新增一項現金淨額交割條款，本公司因此取得一項可合法強制行使之權利，用以抵銷同一對手方(法國興業銀行)已確認的金額。資產(充分融資交換)與負債(票據)同步結算(及有意結算)。

於二零一七年六月，本公司在法律框架內與 Société Générale Personne Morale 新增一項現金淨額交割條款，本公司因此取得一項可合法強制行使之權利，用以抵銷同一對手方(法國興業銀行)已確認的金額。資產(場外選擇權)與負債(認股證)同步結算(及有意結算)。

於應用國際會計準則第32號—抵銷金融資產及金融負債時，本公司對淨額交割未售金額進行會計處理。附註4.1及附註4.2中描述了對未售票據及相應充分融資交換的抵銷的影響以及對未售認股證及相應選擇權的抵銷的影響。

2.3.4 其他資產及其他負債

交易的結算賬戶計入其他資產或其他負債，並單獨於資產或負債項下呈列(參見附註6)。

2.3.5 股東權益

權益為外界股東以資本形式向本公司貢獻的資源，以及其累計及未分配業績(保留盈餘)。

「股東權益變動表」呈列於報告期內影響權益構成的若干變動。

2.3.6 利息收入及支出

利息乃於提供或獲得金融服務週期內按未付或未收本金額的比例確認為費用或收入。

就所有按有效利率法計量的金融工具(工具按攤銷成本計量及債務工具按公允價值列入其他綜合損益計量)而言，利息收入及支出計入損益表項下利息及類似收入以及利息及類似費用項目。

實際利率被視為在工具的預計年期內對未來現金流入及流出進行淨折算的利率，以確定金融資產或負債的賬面淨值。這個利率的計算已計及根據金融工具的合約條款而估計的未來現金流量，但並未計及可能發生的未來信貸虧損；計算還包括雙方之間支付或收到的佣金，這些佣金可能同化為利息、直接相關交易成本，以及所有類型的溢價及折讓。

金融資產被歸類為第3級以進行減值後，其利息收入按應用於金融資產賬面淨值的有效利率計量(抵銷賬目相等於減值前未處理金融資產)。

財務報表附註

於二零二三年十二月三十一日

2.3.7 費用收入及支出

費用收入及費用支出合併有關提供及收取服務之費用以及不會同化至利息之承擔費用。能同化至利息之費用併入有關金融工具之實際利率，並記入利息收入及利息支出項下。

本公司按相等於所提供服務的報酬金額並視乎轉移該等服務控制權的進度確認費用收入或支出：

- 持續服務費用，例如託管費及行政費於服務期內確認為收入；
- 一次性服務費用，例如發行及上市費用於服務提供時確認為收入。

所提供服務的付款日期與執行服務日期之間的可能錯配產生資產及負債，取決於合約及錯配類型於其他資產及其他負債確認。例如：供應商合約產生貿易應付款項、應計支出或預付支出。

發行票據及認股權相關收入屬國際財務報告準則第15號範圍之內，故在本公司進行活動時獨立視為由兩種服務產生的收入：

- 發行費用就開始及結構化發行確認為預付費用；
- 證券生命週期中的賬戶及證券服務。

2.3.8 其他經營開支

本公司按開支所涉及的服務類別入賬為經營開支。

其他經營開支主要包括租賃付款、樓宇保養及其他成本、旅差及商業開支、外判及顧問費以及營銷及廣告開支。詳情載於附註12。

2.3.9 所得稅

所得稅包括即期稅項及遞延稅項：

- 按報告期應課稅溢利基準計算的應付(或可退還)稅項對應的即期稅項；
- 過往交易所引起且將於日後報告期應付(或可退還)稅項對應的遞延稅項。

2.3.9.1 即期稅項

即期稅項乃建基於應課稅溢利，並根據應付所得稅相關當地稅務機構制定的規則釐定。此項稅項開支亦包括所得稅相關稅務調整的撥備淨額。

貸款利息及證券收入引起的稅務抵免於其用作清償年度所得稅時在相關權益賬入賬。相關稅務費用於損益表入賬為所得稅。

財務報表附註

於二零二三年十二月三十一日

2.3.9.2 遞延稅項

當本公司識別會計基準與將影響日後稅項付款或結轉稅項虧損的資產及負債稅務基準之間的暫時差額，則會確認遞延稅項。

金額乃根據預期於資產變現或負債清償時應用的已頒佈或實際已頒佈稅項計算。倘稅項出現變動，該等遞延稅項會予以調整。有關金額並未貼現至現值。由於持有抵銷其當期所得稅資產及負債的合法權利，本公司亦擬以淨額結算，因此本公司將其遞延所得稅資產與負債抵銷。

2.3.10 與擔保票據連結的其他承擔

就各系列擔保票據而言，本公司為保證其就該等票據之責任，將簽署一份質押協議，該協議將受日期為二零零五年八月五日的愛森堡法案(關於金融擔保協議，經修訂)管轄。根據各質押協議，本公司對本公司於BNY Mellon Luxembourg(或根據本公司與擔保品託管人之間的託管協議條款，適用最終條款指定的其他託管人或賬戶銀行)持有的一個或多個賬戶中的擔保品資產授予一級擔保。

各質押協議授權的擔保以下列各方為受益人：

- (i) 倘若為英國法例票據，The Bank of New York Mellon Corporate Trustee Services Limited 或適用最終條款指定的其他擔保受託人(作為代表自身及相關票據持有人及其他相關擔保方(定義見擔保票據其他條款及條件)的擔保受託人)或，
- (ii) 倘若為法國法例票據，直接以相關票據持有人及 The Bank of New York Mellon Corporate Trustee Services Limited 代表的其他相關擔保方或適用最終條款指定的其他擔保代理(作為擔保代理)。

擔保票據加速事件(定義見擔保票據其他條款及條件)發生後，根據保證條款，其票據已成為即刻到期應付的所有票據持有人，首先有權索取任何應得未償款項。倘若發行人和擔保人(根據擔保條款)都未在擔保票據加速事件發生後的三個擔保營業日內支付票據持有人應得款項，票據持有人可向擔保受託方(如屬英國法例票據)或擔保代理(如屬法國法例票據)發出書面通知要求相關質押協議按照基本公開說明書條款執行。

本公司借入法興集團將存入的證券。根據國際財務報告準則第9號，借入將由本公司抵押的證券並非同化至資產轉讓，故不會於中期財務狀況表確認。與證券相關的風險與回報仍然由法興集團承擔，故並無於本公司中期財務狀況表呈列。

存入證券入賬為資產負債表外承擔「已存證券」。承擔金額於每次收盤時重新衡量，以便反映已存證券的價值。

財務報表附註

於二零二三年十二月三十一日

2.4 地緣政治危機及宏觀經濟情況

二零二三年是匯合多項不確定因素的一年，包括烏克蘭戰爭、年底的中東局勢，以及較早時美國及歐洲銀行業的緊張局勢。貨幣政策明顯受到限制。各國央行以控制通脹為重點，迅速大幅提高利率。

在歐元區：

- 二零二三年上半年經濟活動放緩的趨勢持續，下半年進一步加劇；
- 通脹於二零二三年仍然高企，在二零二四年會下降至約3%，中期才會回落至目標水平。

美國的經濟表現優於大多數預測者的預期。

警告顯示年底經濟放緩的趨勢已經非常明顯。

在此情況下，法興集團已更新編製綜合財務報表時選擇的宏觀經濟情景，並維持適用於其模型的部分調整。

信貸虧損計量模型已計及該等宏觀經濟情景，包括前瞻性數據，該等宏觀經濟情景亦用於遞延稅項資產收回的測試。

法興集團界定的方法框架已於本公司層面應用。

附註3—現金及現金等值物

於二零二三年十二月三十一日，現金及現金等值物為42 010千歐元(二零二二年十二月三十一日：36 176千歐元)，主要為Société Générale Luxembourg及法國興業銀行持有的現金。

於二零二三年及二零二二年十二月三十一日，該項僅包括按要求償還的現金。

附註4—金融工具**4.1 按公允價值列入損益的金融資產**

	二零二三年 十二月三十一日 (千歐元)	二零二二年 十二月三十一日 (千歐元)
按公允價值列入損益的金融資產		
- 強制按公允價值列入損益(充分融資交換)	51 118 092	38 757 924
- 貿易衍生工具(選擇權)	57 316	1 025 209
總計	51 175 408	39 783 133

財務報表附註

於二零二三年十二月三十一日

於二零二三年十二月三十一日，強制按公允價值列入損益的金融資產(充分融資交換)為51 118 092千歐元(二零二二年十二月三十一日：38 757 924千歐元)並複製本公司全部已發行票據(請參見附註4.2)。充分融資交換與票據公允價值之間的差額乃因延遲結算而引起。

於二零二三年十二月三十一日，貿易衍生工具(選擇權)為57 316千歐元(二零二二年十二月三十一日：1 025 209千歐元)並複製本公司全部已發行認股證(請參見附註4.2)。選擇權與認股證公允價值之間的差額乃因延遲結算而引起。

於二零二三年十二月三十一日，就未售票據及相應充分融資交換抵銷金融資產及金融負債(資產負債表減少)的影響為27 385 976千歐元(二零二二年十二月三十一日：28 592 180千歐元)，而就未售認股證及相應選擇權則為4 020 277千歐元(二零二二年十二月三十一日：4 462 437千歐元)(請參見附註4.2)。

按公允價值列入損益的金融資產變動如下：

	(千歐元) 強制按公允 價值列入損益	(千歐元) 貿易衍生 工具	(千歐元) 總計
於二零二三年一月一日	38 757 924	1 025 209	39 783 133
收購	43 969 898	2 868 449	46 838 347
到期／出售／清算／註銷	(38 218 082)	(3 987 700)	(42 205 782)
公允價值變動及匯兌差額	5 402 148	(290 436)	5 111 712
抵銷資產及負債(變動)	1 206 204	441 794	1 647 998
於二零二三年十二月三十一日	51 118 092	57 316	51 175 408
	(千歐元) 強制按公允 價值列入損益	(千歐元) 貿易衍生 工具	(千歐元) 總計
於二零二二年一月一日	40 322 401	714 838	41 037 239
收購	40 385 254	35 456 241	75 841 495
到期／出售／清算／註銷	(42 593 531)	(36 732 528)	(79 326 059)
公允價值變動及匯兌差額	(5 675 247)	1 475 158	(4 200 089)
抵銷資產及負債(變動)	6 319 047	111 500	6 430 547
於二零二二年十二月三十一日	38 757 924	1 025 209	39 783 133

4.2 按公允價值列入損益的金融負債

	二零二三年 十二月三十一日 (千歐元)	二零二二年 十二月三十一日 (千歐元)
按公允價值列入損益的金融負債		
- 強制按公允價值列入損益(充分融資交換)	51 112 066	38 754 129
- 買賣衍生工具(選擇權)	57 148	1 025 105
總計	51 169 214	39 779 234

財務報表附註

於二零二三年十二月三十一日

於二零二三年十二月三十一日，本公司已發行擔保及無擔保票據總額為 51 112 066 千歐元 (二零二二年十二月三十一日：38 754 129 千歐元)：

- 22 973 份無擔保票據(股票)以 51 112 066 千歐元之總額發行(二零二二年十二月三十一日：21 324 份無擔保票據(股票)以 34 578 193 千歐元之總額發行)；
- 426 份擔保票據(股票)以 5 865 142 千歐元之總額發行(二零二二年十二月三十一日：514 份擔保票據(股票)以 4 171 467 千歐元之總額發行)。

除了法國興業銀行就無擔保及擔保票據授出的第一次要求擔保之外，本公司所發行的擔保票據認購人亦為用作擔保票據條款項下到期付款的附加抵押資產(抵押形式受盧森堡法例規管)之受益人。該抵押只有在本公司或法國興業銀行(作為擔保人)出現違約事件後，方可強制執行。

已質押的抵押資產存放在以本公司名義持有的不屬於法興集團的授權託管人的賬戶中，並以票據持有人為受益人而作出抵押。

於二零二三年十二月三十一日，存放於 BNY Mellon Luxembourg 作為擔保發行抵押品的證券金額為 5 865 142 千歐元(二零二二年十二月三十一日：5 280 150 千歐元)。

於二零二三年十二月三十一日，本公司亦發行合共 57 148 千歐元之認股證(二零二二年十二月三十一日：1 025 105 千歐元)。有關認股證活動的資產負債表外項目的進一步資料，請參閱附註 13。

於二零二三年十二月三十一日，抵銷金融資產及金融負債的影響為 27 385 976 千歐元(二零二二年十二月三十一日：28 592 180 千歐元)(資產負債表減少)，而就未售認股證及相應選擇權則為 4 020 587 千歐元(二零二二年十二月三十一日：4 462 437 千歐元)(請參見附註 4.1)。

按公允價值列入損益之金融負債變動如下：

	(千歐元)	(千歐元)	(千歐元)
	指定按公允	貿易衍生	總計
	價值列入損益	工具	
於二零二三年一月一日	38 754 129	1 025 105	39 779 234
收購	43 969 897	2 868 449	46 838 346
到期／出售／清算／註銷	(37 792 481)	(3 987 700)	(41 780 181)
公允價值變動及匯兌差額	4 974 318	(290 437)	4 683 881
抵銷資產及負債(變動)	1 206 203	441 731	1 647 934
於二零二三年十二月三十一日	51 112 066	57 148	51 169 214

財務報表附註

於二零二三年十二月三十一日

	(千歐元) 指定按公允 價值列入損益	(千歐元) 貿易衍生 工具	(千歐元) 總計
於二零二二年一月一日	40 323 850	714 854	41 038 704
收購	40 391 104	35 350 594	75 741 697
註銷／清算／到期出售	(42 594 180)	(37 050 667)	(79 644 846)
公允價值變動及匯兌差額	(5 685 692)	1 898 824	(3 786 868)
抵銷資產及負債(變動)	6 319 047	111 500	6 430 547
於二零二二年十二月三十一日	38 754 129	1 025 105	39 779 234

4.3 以攤銷成本計量的金融負債

於二零二三年及二零二二年十二月三十一日，以攤銷成本計值的金融負債主要包括由本公司發行、Société Générale Luxembourg 悉數認購並於二零二四年到期的 48 000 千歐元可換股債券。可每年進行換股。

本公司就此項可換股債券向 Société Générale Luxembourg 支付按 Euribor 3 個月利率計算的浮息，另加息差 0.34% (於二零二三年十二月三十一日總息率 4.304%) 及活動相關利息。活動相關利息指相等於本公司所產生活動相關全部溢利的金額。

除非發行人或持有人在預定到期日行使其權利終止債券，否則可換股債券到期日將自動延期一年。換股權屬持有人所有。

於二零二三年十二月三十一日，本公司亦錄得與本公司透支即期賬戶有關的應付銀行款項 7 千歐元(二零二二年十二月三十一日：517 千歐元)。

附註 5 – 貸款及應收賬款

於二零二三年及二零二二年十二月三十一日，貸款及應收賬款項僅包括於 Société Générale Luxembourg 的存款，即本公司所存入股本、儲備及其他可用資金的再投資。

於二零二二年十二月三十一日，根據國際財務報告準則第 9 號以貸款及應收賬款計算的預期信貸虧損金額為 1 千歐元。於二零二二年十二月三十一日，因撥回國際財務報告準則第 9 號減值而減少的預期信貸虧損為 0 千歐元(於損益表風險成本撥回項下呈列)。

財務報表附註

於二零二三年十二月三十一日

附註6 – 其他資產及其他負債

於二零二三年及二零二二年十二月三十一日，其他資產及其他負債包括以下所示結算賬目：

	(千歐元) 二零二三年 十二月三十一日	(千歐元) 二零二二年 十二月三十一日
證券交易結算賬目	1 926 198	159 410
雜項應收賬款	256 035	184 085
其他資產總值	2 182 233	343 495
	(千歐元) 二零二三年 十二月三十一日	(千歐元) 二零二二年 十二月三十一日
證券交易結算賬目	1 931 936	164 000
遞延收入	5 218	2 950
雜項應付賬款	258 347	193 281
其他負債總額	2 195 502	360 231

雜項應付賬款及應收賬款主要包括就認股證的應付溢價以及複製已發行認股證的金融工具應收賬款。

附註7 – 稅項

本公司須繳納適用於盧森堡商業公司的全部稅項。

自二零零七年起，本公司為稅項一體化的一部分(由SG Luxembourg牽頭，獲盧森堡所得稅法第164 bis條批准)，並與SG Luxembourg訂立稅項分擔協議(「協議」)。根據協議，本公司就各財政年度向SG Luxembourg支付相等於並未與母公司進行任何稅項整合的情況下就本公司溢利徵收的稅項的等額金額。

於二零二三年十二月三十一日適用的現行稅率為25.09%(二零二二年十二月三十一日：24.94%)。現行稅率包括企業稅及市政稅。

截至二零二三年十二月三十一日止年度，稅項開支為16千歐元(二零二二年十二月三十一日：201千歐元)。

附註8 – 股東權益

8.1 股本及股份溢價

於二零二零年十一月三十日，SG Luxembourg以4 000歐元的總額向法國興業銀行出售100股股份。SG Luxembourg仍持有1 996 280歐元的49 907股股份，而SG Luxembourg已放棄該等股份的全部投票權。於二零二一年十二月三十一日，已認購及悉數繳足的股本達2 000 320歐元，分為50 008股每股面值40歐元的股份。

執行委員會根據於二零二二年一月十四日採納之決議案決定發行一股面值40歐元的新股，將本公司股本由2 000 320歐元增加至2 000 360歐元，並由SG Luxembourg認購。就增資方面，28 244千歐元的二零二一年活動相關利息已分配至股份溢價，其後已於二零二二年六月支付予股東。

財務報表附註

於二零二三年十二月三十一日

於二零二三年十二月三十一日，已認購及悉數繳足的股本達2 000 400歐元，分為50 010股每股面值40歐元的股份。

本公司管理其資本以確保持續經營。倘本公司活動發展出現具體額外風險，資本金額可能增加，惟須待股東批准後方可作實。

8.2 儲備

8.2.1 法定儲備

根據盧森堡法例，本公司須將其年度純利至少5%撥作法定儲備，直至此項儲備相等於已認購股本的10%。此項儲備可能不予分配。

於二零二三年及二零二二年十二月三十一日，法定儲備達200千歐元。

8.2.2 其他儲備

自二零一三年起，本公司在財政上併入母公司Société Générale Luxembourg。Société Générale Luxembourg為公司建立財產淨值稅儲備。因此，自二零一三年起本公司並無建立額外財產淨值稅儲備的添置。

於二零二三年十二月三十一日，其他儲備為0千歐元(二零二二年十二月三十一日：(214)千歐元)，主要包括截至二零二二年十二月三十一日止年度產生的590千歐元承前虧損。

附註9 – 利息收入及支出

	(千歐元) 二零二三年 十二月三十一日	(千歐元) 二零二二年 十二月三十一日
現金及現金等值物利息收入	940	203
貸款及應收賬款利息收入	1 745	45
利息收入總額	2 685	248
以攤銷成本計值的金融負債利息開支(附註4.3)	(36 063)	(22 235)
以公允價值計值的金融負債利息開支	(321)	(383)
利息支出總額	(36 384)	(22 618)
淨息差	(33 699)	(22 370)

財務報表附註

於二零二三年十二月三十一日

附註 10 – 佣金收入

佣金收入可按以下方式細分：

	(千歐元) 二零二三年 十二月三十一日	(千歐元) 二零二二年 十二月三十一日
票據發行前期費用	42 133	27 048
票據服務費	5 089	6 728
認股證佣金	709	739
佣金收入	47 931	34 515

於二零二三年十二月三十一日，於「其他負債」項下保留 5 218 千歐元(二零二二年：2 950 千歐元)作為遞延收入(參見附註6)。

附註 11 – 人員費用

	(千歐元) 二零二三年 十二月三十一日	(千歐元) 二零二二年 十二月三十一日
工資及薪金	(252)	(234)
社交開支及相關費用	(26)	(29)
退休金相關成本	(25)	(16)
總計	(303)	(279)

截至二零二三年十二月三十一日止年度，本公司擁有 3 名全職約當人員(二零二二年：3 名)。

退休金全年成本由 Société Générale Luxembourg 根據 SG Luxembourg 集團退休金成本總額及本公司全職約當僱員數目計算及出具發票。

附註 12 – 其他營業費用

	(千歐元) 二零二三年 十二月三十一日	(千歐元) 二零二二年 十二月三十一日
發行費用	(11 109)	(9 536)
其他營業費用	(2 454)	(2 081)
總計	(13 563)	(11 617)

發行費用主要包括上市費用、抵押品監察代理費用、保留註冊費用及交易費用。

其他營業費用主要包括與本公司相關的營業開支(包括核數費用)，以及與外判予 Société Générale S.A. 及 Société Générale Luxembourg 的活動相關營業開支。

法定會計師酬金

財務報表附註

於二零二三年十二月三十一日

本公司向其法定會計師支付的費用如下：

	(千歐元)	(千歐元)
	二零二三年	二零二二年
	十二月三十一日	十二月三十一日
財務報表法定審核	194	210
其他核證服務	39	42
總計	233	252

附註 13－資產負債表外

於二零二三年十二月三十一日，將予發行之金融工具(於二零二三年十二月三十一日前委聘，估值日為於二零二三年十二月三十一日之後)達4 721 740千歐元(二零二二年十二月三十一日：3 383 129千歐元)。

所有已發行認股證以與法國興業銀行完全相同的場外選擇權進行全面對沖。

財務報表附註

於二零二三年十二月三十一日

		二零二三年十二月三十一日		二零二二年十二月三十一日				
認股證類別	標的分類	標的類別	選擇權類別	數額 (千歐元)	公允價值 (千歐元)	數量	數額 (千歐元)	公允價值 (千歐元)
房地產投資	房地產投資	房地產投資	買入	-	-	-	-	-
信託	信託	信託	賣出	-	-	-	-	-
基金	基金	基金	買入	9	37 467	-	-	-
			買入	2	22 274	-	-	-
	股本	共同基金	買入	63	549 667	-	-	-
		普通股	賣出	51	430 787	-	-	-
指數權證		股本	買入	1	-	-	-	-
	基金	基金	買入	1	-	-	-	-
	指數	指數	買入	365	11 165 363	417	13 301 522	531 574
			賣出	337	13 234 333	250	9 706 138	69 953
基金權證	基金	共同基金	買入	-	-	5	165 377	12
			賣出	-	-	-	-	-
	基金	基金	買入	1	-	16	194 050	4 834
買入總額				1 008	21 669 353	46 963	1 252 21 525 553	806 335
賣出總額				686	16 405 110	10 185	592 14 183 416	218 770
認股證總額				1 694	38 074 464	57 148	1 844 35 708 969	1 025 105

財務報表附註

於二零二三年十二月三十一日

附註 14 – 風險管理

本公司及其若干服務供應商乃法興集團之附屬公司，故此受益於法國興業銀行的內部控制體系。

14.1 市場風險

市場風險指市價(利率、證券價格及外匯匯率等)變動影響本公司收入或其持有金融工具價值的風險。市場風險管理之目標為管理並控制市場風險曝險在可接受參數範圍內。

本公司發行票據及認股證。票據會與法國興業銀行訂立特徵完全相同的充分融資交換，有系統地對沖持倉。同樣地，發行的認股證會與法國興業銀行訂立特徵完全相同的選擇權交易，以對沖持倉。

有關投資票據及認股證之風險視乎若干因素而定。此等因素視乎已發行票據及認股證的特徵而有所不同，尤其是標的類型、票據到期日、票據已擔保／無擔保狀態、利率、標的波動等。

有關投資本公司發行的票據及認股證的主要風險載於基本公開說明書「風險因素」一節。由於其結構(資產與負債完美匹配)，市場參數即時變動之影響對本公司之純利並無影響。

本公司亦面對結構性利率風險，即透過以下交易：以參與股權或貸款予本公司庫存(SG Luxembourg)取代現有股票(對沖利率風險)。結構性利率風險透過以經修訂年期計量的持倉經濟價值敏感度監察。

經修訂年期乃根據緊隨利率曲線1%變動的持倉淨現值變動計算得出。曝險監察乃根據釐定短期(最多一年)、中期(一至五年)及長期(超過五年)經修訂年期而定。

14.2 信貸風險

信貸風險指第三方無法履行其合約義務的風險。

本公司僅與SG Luxembourg及法國興業銀行訂立金融工具合約。故此，本公司之信貸風險被限制在SG Luxembourg及法國興業銀行之信貸風險範圍內。倘情況有變，本公司將提呈特定限制以約束信貸風險。

於二零二三年及二零二二年十二月三十一日，並無金融資產逾期或減值。

本公司發行的所有票據及認股證均受益於法國興業銀行提供之擔保，即有關本公司發行的工具之支付無條件且不可撤銷地受法國興業銀行(保證機構)擔保。

於二零二三年十二月三十一日，標準普爾對法國興業銀行的評等為A，而穆迪對法國興業銀行的評等為A1。

財務報表附註

於二零二三年十二月三十一日

14.3 利率風險

利率風險為市場利率的變化可能對資產及負債的價值產生不利影響的風險。由於本公司與法國興業銀行訂立金融工具對沖已發行金融工具，本公司並未承受重大利率風險。

14.4 流動性風險

流動性風險指本公司於其金融負債到期時可能無法履行相關支付責任的風險。

本公司並無面對任何重大流動性風險，原因在於：

- 本公司已發行金融工具；與
- 本公司發行複製金融工具的金融資產之合約責任完全複製。

按餘下合約到期時間作出分析

於二零二三年十二月三十一日，按餘下合約到期時間作出分析如下：

二零二三年十二月三十一日 一千歐元	少於 3個月	3個月至 1年	1至5年	超過5年	並無固定 到期日	總計
現金及現金等值物	42 010	-	-	-	-	42 010
按公允價值列入損益之金融資產						
- 強制按公允價值列入損益	4 125 291	6 937 558	19 617 291	20 437 952	-	51 118 092
- 貿易衍生工具	7 211	25 313	24 793	-	-	57 316
貸款及應收賬款	48 035	200	800	1 000	-	50 035
其他資產	2 182 233	-	-	-	-	2 182 233
資產總值	6 404 779	6 963 071	19 642 884	20 438 952	-	53 449 686
按攤銷後成本計值的金融負債	331	82 410	-	-	-	82 741
按公允價值列入損益之金融負債						
- 指定為按公允價值列入損益	4 129 857	6 936 107	19 615 243	20 430 859	-	51 112 066
- 貿易衍生工具	6 902	25 246	25 00	-	-	57 148
其他負債	2 195 502	-	-	-	-	2 195 501
稅項負債	13	-	-	-	-	13
負債總額	6 332 604	7 043 763	19 640 244	20 430 859	-	53 447 470

財務報表附註

於二零二三年十二月三十一日

於二零二二年十二月三十一日，按餘下合約到期時間作出分析如下：

二零二二年十二月三十一日 —千歐元	少於 3個月	3個月至 1年	1至5年	超過5年	並無固定 到期日	總計
現金及現金等值物	36 176	-	-	-	-	36 176
按公允價值列入損益之金融資產						
- 強制按公允價值列入損益	3 359 065	5 269 282	16 320 598	13 808 979	-	38 757 924
- 貿易衍生工具	441 726	357 417	226 066	-	-	1 025 209
貸款及應收賬款	48 023	200	800	1 000	-	50 023
其他資產	343 495	-	-	-	-	343 495
資產總值	4 228 485	5 626 899	16 547 464	13 809 979	-	40 212 827
按攤銷後成本計值的金融負債	517	70 068	-	-	-	70 585
按公允價值列入損益之金融負債						
- 指定為按公允價值列入損益	3 360 079	5 220 409	16 334 968	13 838 673	-	38 754 129
- 貿易衍生工具	441 621	357 417	226 067	-	-	1 025 105
其他負債	360 231	-	-	-	-	360 231
稅項負債	-	201	-	-	-	201
負債總額	4 162 448	5 648 095	16 561 035	13 838 673	-	40 210 251

14.5 公允價值計量

根據國際財務報告準則第13號建立的公允價值等級，第3級(L3)包括使用並非根據可觀察市場數據之輸入值(下稱非可觀察輸入值)計值的產品。

就該等產品而言，計算公允價值乃使用根據市場參與者普遍用於計量金融工具之估值技術之模型，如用於票據之已折現未來現金流量或用於若干選擇權之Black & Scholes公式，及使用反映於財務狀況表日現行市況之估值參數。該等估計模型由集團風險部門轄下市場風險部的專家獨立核證。

此外，估值模型使用之參數(不論是否來自可觀察市場數據)均由法國興業銀行財務部根據市場風險部門界定之方法查核。

相關嵌入式衍生工具(票據標的)估值亦根據非可觀察市場數據時計量，則票據及相關充分融資交換分類為第3級。

非可觀察參數識別清單的各個要素，涉及到釐定標記的不確定性，並越過此不確定性的敏感度而得出持倉價值的可靠區間。

相應地，收集各參數標記級別並記錄於票據中。

財務報表附註

於二零二三年十二月三十一日

釐定不確定性級別的方法以及從敏感度計算可靠區間取決於各項參數。

倘修改參數(不再與交易掛鈎, 修改參數的可觀察性規則等), 則於每月末釐定及出現從第2級到第3級的轉移。

於二零二三年十二月三十一日第3級工具估值及其他最重要非可觀察輸入值(按標的的類別):

標的類別	資產 百萬歐元	負債 百萬歐元	主要產品	所用估值方法	重要非可觀察 輸入值	輸入值最小值及 最大值的範圍
股票/基金	17 159	17 154	基金、股票或一籃子股份的簡單及複雜衍生工具	基金、股票或一籃子股份 的各種選擇權模型	股票波幅	[1.0% ; 623.3%]
					股票股利	[0.0% ; 16.0%]
					非可觀察關度	[-80.1% ; 99.9 %]
					對沖基金波幅	[7.6% ; 7.6%]
利率及外匯	5 913	5 913	混合外匯/利率或信貸/ 利率衍生工具	混合外匯利率或信貸利 率選擇權定價模型	關聯度	[-80.00% ; 85.0%]
					外匯衍生工具	外匯選擇權定價模型
			利衍生工具名義金額以歐 洲抵押品池預付模式為指 標	預付模型	預付固定利率	[0.0% ; 20.0%]
					通膨工具及衍生工具	通膨定價模型
信貸	3 901	3 901	抵押債務欠款及指數溝	回復及基準關度預測模 型	違約時間關度	[0% ; 100%]
					單一發行方標的回 復方差	[0% ; 100%]
			其他信貸衍生工具	信貸違約模型	單一發行方標的回 復方差	[0% ; 100%]
					雙幣種選擇權關度	[0% ; 100%]
非可觀察信貸息差	[0.0基點 ; 82.4基點]					
商品	-	-	一籃子商品衍生工具	選擇權商品定價模型	商品關度	0
總計	26 973	26 968				

財務報表附註

於二零二三年十二月三十一日

非可觀察輸入值為第3級工具估值增加一定程度的不明朗因素。然而，就其性質而言，並考慮到已就對沖本公司發行的金融負債與法國興業銀行進行鏡像交易，本公司並無面對市場風險。非可觀察參數即時變動的影響將不會對本公司純利或權益淨額有所影響。此外，非可觀察參數變化將對資產及負債產生鏡像影響。

財務狀況表所示公允價值及賬面金額如下：

二零二三年十二月三十一日 – 千歐元	賬面金額	公允價值
現金及現金等值物	42 010	42 010
按公允價值列入損益的金融資產		
– 強制按公允價值列入損益	51 118 092	51 118 092
– 貿易衍生工具	57 316	57 316
貸款及應收賬款*	50 035	49 915
其他資產	2 182 233	2 182 233
資產總額	53 449 686	53 449 566
按攤銷後成本計值之金融負債*	82 741	82 744
按公允價值列入損益的金融負債		
– 指定按公允價值列入損益	51 112 066	51 112 066
– 貿易衍生工具	57 148	57 148
其他負債	2 195 501	2 195 501
稅項負債	13	13
負債總額	53 447 470	53 447 473
二零二二年十二月三十一日 – 千歐元	賬面金額	公允價值
現金及現金等值物	36 176	36 176
按公允價值列入損益的金融資產		
– 強制按公允價值列入損益	38 757 924	38 757 924
– 貿易衍生工具	1 025 209	1 025 209
貸款及應收賬款*	50 023	49 873
其他資產	343 495	343 495
資產總額	40 212 827	40 212 677
按攤銷後成本計值之金融負債*	70 585	70 602
按公允價值列入損益的金融負債		
– 指定按公允價值列入損益	38 754 129	38 754 128
– 貿易衍生工具	1 025 105	1 025 105
其他負債	360 231	360 232
稅項負債	201	201
負債總額	40 210 251	40 210 268

財務報表附註

於二零二三年十二月三十一日

- * 就貸款及應收賬款以及以攤銷成本計值之金融負債而言，公允價值以歐元無風險曲線折現估計未來現金流量計算，並按法興集團信貸息差曲線(彭博之歐元交換曲線及巴黎風險部門提供之法國興業銀行信貸息差曲線)調整。釐定公允價值乃基於多項因素，且作為在某一時間點於公開市場可獲得之金額的預測。

國際財務報告準則第13號公允價值等級

於二零二三年十二月三十一日，本公司按以下等級基準釐定其金融工具之公允價值：

二零二三年十二月三十一日 - 千歐元	第1級	第2級	第3級	總計
按公允價值列入損益之金融資產				
- 強制按公允價值列入損益		24 163 037	26 955 055	51 118 092
商品工具	-	5 139	-	5 139
信貸衍生工具／證券	-	1 095 924	3 611 352	4 707 276
股票和指數證券	-	17 428 536	17 146 422	34 574 958
匯兌工具／證券	-	847 056	330 314	1 177 370
利率工具／證券	-	4 652 926	5 582 430	10 235 356
其他金融工具	-	133 456	284 537	417 993
- 貿易衍生工具		39 589	17 727	57 316
股票和指數工具	-	34 167	12 848	47 015
匯兌工具／證券	-	-	-	-
其他金融工具	-	5 422	4 879	10 301
按公允價值列入損益之金融負債				
- 指定按公允價值列入損益		24 163 037	26 949 029	51 112 066
商品工具	-	5 139	-	5 139
信貸衍生工具／證券	-	1 095 924	3 611 352	4 707 276
股票和指數證券	-	17 427 697	17 140 396	34 568 093
匯兌工具／證券	-	847 056	330 314	1 177 370
利率工具／證券	-	4 652 926	5 582 430	10 235 356
其他金融工具	-	134 295	284 537	418 832
- 貿易衍生工具		39 024	18 124	57 148
股票和指數工具	-	38 611	13 118	51 729
匯兌工具／證券	-	-	-	-
其他金融工具	-	413	5 006	5 419

財務報表附註

於二零二三年十二月三十一日

於二零二二年十二月三十一日，本公司按以下等級基準釐定其金融工具之公允價值：

二零二二年十二月三十一日 – 千歐元	第 1 級	第 2 級	第 3 級	總計
按公允價值列入損益之金融資產				
- 強制按公允價值列入損益		13 596 360	25 161 564	38 757 924
商品工具	-	30 733	-	30 733
信貸衍生工具／證券	-	803 553	3 465 041	4 268 594
股票和指數證券	-	8 793 626	17 551 097	26 344 723
匯兌工具／證券	-	629 111	259 004	888 115
利率工具／證券	-	3 212 257	3 643 974	6 856 231
其他金融工具	-	127 080	242 448	369 528
- 貿易衍生工具		1 000 904	24 306	1 025 209
股票和指數工具	-	994 397	17 630	1 012 027
匯兌工具／證券	-	-	-	-
其他金融工具	-	6 507	6 676	13 182
按公允價值列入損益之金融負債				
- 指定按公允價值列入損益		13 592 564	25 161 564	38 754 129
商品工具	-	30 733	-	30 733
信貸衍生工具／證券	-	803 734	3 465 041	4 268 775
股票和指數證券	-	8 791 638	17 551 097	26 342 735
匯兌工具／證券	-	629 220	259 004	888 224
利率工具／證券	-	3 210 159	3 643 974	6 854 133
其他金融工具	-	127 080	242 448	369 529
- 貿易衍生工具		1 000 799	24 306	1 025 105
股票和指數工具	-	994 292	17 630	1 011 922
匯兌工具／證券	-	-	-	-
其他金融工具	-	6 507	6 676	13 183

財務報表附註

於二零二三年十二月三十一日

第3級的變化(按金融工具劃分)呈列如下(千歐元)：

按公允價值列入損益之金融負債	於二零二三年一月一日之結餘	收購(發行)	公允價值變動	歸墊	從第2級轉至第3級	從第3級轉至第2級	抵銷資產及負債	於二零二三年十二月三十一日之結餘
指定為按公允價值列入損益	25 161 564	8 669 759	(2 681 285)	(2 791 786)	58 227	(4 355 907)	2 888 409	26 948 981
股票和指數工具	17 551 097	5 591 484	3 561 408	(10 859 490)	35 592	(4 194 698)	5 454 954	17 140 347
商品工具	-	-	-	-	-	-	-	-
信貸衍生工具	3 465 041	921 363	(4 646 477)	3 917 299	23 466	(138 201)	68 863	3 611 354
匯兌工具	259 004	176 752	(103 001)	(24 028)	1 003	(3 937)	24 520	330 313
利率工具	3 643 974	1 833 905	(1 465 856)	4 264 285	(1 834)	(13 175)	(2 678 869)	5 582 430
其他金融工具	242 448	146 255	(27 359)	(89 852)	-	(5 896)	18 941	284 537
貿易衍生工具	24 306	18 124	43 046	(2 595 349)	-	-	2 527 997	18 124
股票和指數工具	17 630	13 118	32 988	(2 786 943)	-	-	2 736 325	13 118
匯兌工具	-	-	-	-	-	-	-	-
其他金融工具	6 676	5 006	10 058	191 594	-	-	(208 328)	5 006

上述數據乃以按公允價值列入損益之負債計值。由於數據相似，故並無呈列資產中第3級金融工具變化。

從第3級轉至第2級

如相關市場為流通市場及如所提供價格獲實際交易認可，則外界交易對手所提供之共識數據將會視為可觀察數據。就較遠之到期日而言，共識數據並非視作可觀察數據。此為到期日超過五年之選擇權進行估值所用之引伸波幅。然而，倘工具之剩餘期限短於五年，則其公允價值將會對可觀察參數敏感。

從第2級轉至第3級

倘修改參數(不再與交易掛鉤，修改參數的可觀察性規則等)，則從第2級到第3級的轉移或會發生。

14.6 營運風險

營運風險指因內部程序或系統靈或失誤、人為錯誤或外部事件引致損失或失誤的風險，包括資訊科技風險及管理風險。尤其須注意加強監察的合規風險。

財務報表附註

於二零二三年十二月三十一日

本公司參與法興集團帶領的營運風險管理及監察加強工作。此工作由營運風險部門帶領，該部門向法興集團風險部進行匯報，並由負責實行法興集團發出的政策及指令，以及監察和監控營運風險的不同集團營運風險監察單位傳達。

監察安排主要依賴由營運風險部門監督的四個程序：定期風險及控制自我評估(RCSA)、收集因營運風險引致損失的內部數據連同全面實時匯報事件、走勢分析、永久控制系統。

該等程序由危機管理單位及業務持續計劃作補充。

附註 15 – 關聯方

年內，本公司與關聯方訂立交易。該等交易連同截至二零二三年及二零二二年十二月三十一日相關結餘載列如下。關聯方被視為能夠控制本公司或於作出財務或營運決策時對本公司行使重大影響力的一方。本公司與SG Luxembourg、其母公司(法國興業銀行)以及其執行委員會成員、監督委員會成員及行政人員具關聯方關係。

誠如下表所披露，本公司與SG Luxembourg、其母公司(法國興業銀行)及其他法興集團實體訂立交易。

已發行票據乃向作為造市者的法國興業銀行出售，該等票據預期最終由第三方投資者就其本身賬戶或透過分銷網絡認購。此外，所有票據由法國興業銀行擔保。

財務報表附註

於二零二三年十二月三十一日

另外，本公司向法國興業銀行借入證券作為本公司所發行已抵押票據的抵押品。

於二零二三年十二月三十一日 千歐元	法國興業銀行 (母公司)	SG Luxembourg	其他法興集團 實體
現金及現金等值物	38 451	2 002	704
按公允價值列入損益的金融資產			
- 強制按公允價值列入損益	51 118 092	-	-
- 貿易衍生工具	57 316	-	-
貸款及應收賬款	-	50 035	-
其他資產	2 182 232	-	-
資產總額	53 396 091	52 037	704
按攤銷後成本計值之金融負債	294 444	84 679	314 875
按公允價值列入損益的金融負債			
- 指定按公允價值列入損益*	-	-	-
- 貿易衍生工具*	-	-	-
其他負債	256 240	2 108	-
稅項負債	-	-	-
負債總額	550 684	86 787	314 875
利息收入	-	1 745	-
佣金收入	47 931	-	-
總收入	47 931	1 745	-
利息費用	-	(38 331)	-
人員費用	-	(303)	-
其他營業費用	(1 049)	(5 468)	-
總費用	(1 049)	(44 102)	-
財政年度全面收益總額	46 882	(42 357)	-
財務承擔	4 721 740	-	-
財務承擔－將退還抵押品	5 865 142	-	-

* 財務狀況表所示按公允價值列入損益的金融負債為本公司發行並由非關聯方的投資者認購的金融工具。

財務報表附註

於二零二三年十二月三十一日

於二零二二年十二月三十一日 千歐元	法國興業銀行 (母公司)	SG Luxembourg	其他法興集團 實體
現金及現金等值物	33 211	1 363	20
按公允價值列入損益的金融資產			
- 強制按公允價值列入損益	38 757 924	-	-
- 貿易衍生工具	1 025 210	-	-
貸款及應收賬款	-	50 023	-
其他資產	343 495	-	-
資產總額	40 159 840	51 386	20
按攤銷後成本計值之金融負債	26	70 069	517
按公允價值列入損益的金融負債			
- 指定按公允價值列入損益*	-	-	-
- 貿易衍生工具*	-	-	-
其他負債	347 975	5 616	-
稅項負債	-	-	-
負債總額	348 001	75 685	517
利息收入	5	255	-
佣金收入	34 515	-	-
總收入	34 520	255	-
利息費用	(107)	(20 280)	-
人員費用	-	(279)	-
其他營業費用	(836)	(6 014)	(1 343)
總費用	(943)	(26 573)	(1 343)
財政年度全面收益總額	33 577	(26 318)	(1 343)
財務承擔	3 383 129	-	-
財務承擔－將退還抵押品	5 280 150	-	-

* 財務狀況表所示按公允價值列入損益的金融負債為本公司發行並由非關聯方的投資者認購的金融工具。

財務報表附註

於二零二三年十二月三十一日

附註 16 – 給予行政或監督部門的酬金、墊款及貸款

本公司獨立董事在截至二零二三年十二月三十一日止年度就其服務賺取 28 000 歐元的酬金 (二零二二年十二月三十一日：28 000 歐元)。

於二零二三年及二零二二年十二月三十一日，概無給予行政或監督部門成員的其他付款、墊款或貸款。

附註 17 – 有關訴訟的資料

截至二零二零年十二月三十一日止年度，終端投資者向巴黎法院 (連同其他法國金融機構) 對 SG Issuer (作為與一間法國企業信貸風險掛鈎的票據發行人) 及法國興業銀行 (作為擔保人) 提告，以就彼等投資該等證券蒙受的財務損失取得補償。該法國企業為「保障程序」的主體，構成票據條款項下對票據價值具重大影響的信貸事件。SG Issuer 及法國興業銀行留意到該法國企業在建立及推銷該等票據時遇到的困難，故未能符合監管責任 (真誠、公平及專業地向散戶投資者提供有關產品風險的資料，以及釐定票據合適程度)，該等投資者依賴的指控毫無理據。

於二零二一年七月二十七日，本公司接獲終端投資者發出的新函件，以就彼等投資本公司發行的證券蒙受的財務損失取得補償。該函件與上述同一宗訴訟有關。

就這次訴訟以及任何與 SG Issuer 所發行證券有關的其他訴訟，SG Issuer 有權就有關潛在損害賠償或律師費用 SG Issuer 應付的任何款項得到法國興業銀行的彌償保證。於二零二三年，並無作出有關目前訴訟之判決。該訴訟正在法院審理中。

附註 18 – 期後事項

根據於二零二四年一月十五日採納的決議案，執行委員會決定透過發行由 Société Générale Luxembourg S.A. 認購的一股面值 40 歐元的新股，將本公司資本由 2 000 400 歐元增至 2 000 440 歐元。在是次增資後，已認購及繳足股本為 2 000 440 歐元，分為 50 011 股每股面值 40 歐元的股份。增資導致分配 34 360 868,70 歐元至股份溢價賬。

參與各方

發行人註冊辦事處

SG Issuer

15, avenue Emile Reuter

L-2420 Luxembourg

Luxembourg

擔保人註冊辦事處

Société Générale

29, boulevard Haussmann

75009 Paris

France

擔保人香港分行在香港的主要營業地點

香港

皇后大道東1號

太古廣場3座

38樓

發行人之核數師

Ernst & Young Société Anonyme

35E, avenue John F. Kennedy

L-1855 Luxembourg

Luxembourg

擔保人之核數師

Ernst & Young et Autres

Tour First

TSA 14444

92037 Paris-La Défense Cedex

France

Deloitte & Associés

6, place de la Pyramide

92908 Paris-La Défense cedex

France

流通量提供者

法國興業證券(香港)有限公司

香港

皇后大道東1號

太古廣場3座

38樓