

EMISSIONSSPECIFIK SAMMANFATTNING

1.1. INLEDNING OCH VARNINGAR

Denna sammanfattning avser det offentliga erbjudandet av säkerställda obligationer ("obligationerna") i Österrike, Tjeckien, Danmark, Tyskland, Irland, Italien, Luxemburg, Malta, Norge, Nederländerna, Finland, Frankrike, Polen, Portugal, Spanien, Sverige och Schweiz och Obligationernas tillträde till handel på den reglerade marknaden (regulerter Markt) Frankfurtbörsen och på en schweizisk reglerad börs. Obligationernas internationella värdepappersidentifieringsnummer ("ISIN-kod") är DE000A3G3ZL3.

Datum för godkännande av grundprospektet är den 21 november 2022, kompletterat med tillägget daterat den 7 februari 2023 ("grundprospektet"), och godkändes av Bundesanstalt für *Finanzdienstleistungsaufsicht* ("BaFin"), Marie-Curie-Str. 24–28, 60439 Frankfurt am Main, Tyskland, e-post: poststelle@bafin.de, telefon: +49 (0)228 4108-0.

Denna sammanfattning bör läsas som en introduktion till detta grundprospekt. Ett eventuellt beslut att investera i emittentens obligationer ska baseras på en investerares bedömning av grundprospektet i sin helhet. Investerare kan förlora hela eller delar av sitt kapital som investerats i emittentens obligationer. ETC Issuance GmbH med säte på Thurn- und Taxis-Platz 6, 60313 Frankfurt am Main, Tyskland ("emittenten") ansvarar för informationen i denna sammanfattning och dess tyska översättning. Emittenten kan endast hållas ansvarig om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller oförenlig med de andra delarna av grundprospektet eller om den inte, tillsammans med de andra delarna av grundprospektet, ger nyckelinformation som hjälper investerare att bedöma en investering i värdepapperen. Om talan väcks i domstol angående informationen i grundprospektet kan den investerare som är kärke enligt nationell rätt i medlemsstater i Europeiska ekonomiska samarbetsområdet (EES) bli tvungen att stå för kostnaderna för översättning av grundprospektet innan de rättsliga förfarandena inleds.

Emittentens identifieringskod ("LEI") för juridiska personer är 875500BTZPKWM4X8R658.

Steubing AG Wertpapierhandelsbank, med säte på Goethestrasse 29, 60313 Frankfurt am Main, Tyskland, identifieringskod för juridiska personer (LEI) 39120043LUI1WJS8IX30, har ansökt om att obligationer ska tas upp till handel på den reglerade marknaden.

1.2. BASFAKTA OM EMITTENTEN

1.2.1. Vem värdepapperens emittent?

Emittentens juridiska och kommersiella namn är ETC Issuance GmbH. Emittentens LEI-nummer är 875500BTZPKWM4X8R658. Emittenten har bildats och verkar enligt tysk lag och med huvudsakligt verksamhetsställe på adressen Gridiron, One Pancras Square, London, NIC 4 AG, Storbritannien. Emittentens adress och säte är Thurn- und Taxis-Platz 6, 60313 Frankfurt am Main, Tyskland och emittenten är registrerad i den lokala domstolens handelsregister (*Amtsgericht*) i Frankfurt am Main med numret HRB 116604. Emittentens webbplats är <https://www.etc-group.com> och telefonnumret är +49 69 8088 3728.

1.2.1.1. Emittentens huvudsakliga verksamhet

Emittentens enda verksamhet är emission av obligationer som är säkerställda genom kryptovalutor och andra digitala tillgångar.

Genom emission av obligationerna avser emittenten att tillgodose investerarnas efterfrågan på värdepapper genom vilka investeringar i kryptovalutor och andra digitala tillgångar görs.

1.2.1.2. Större aktieägare

Emittentens enda aktieägare är ETC Management Ltd ("ETCM"). ETCM:s enda aktieägare är ETC Holdings Ltd ("holdingbolaget"). Aktierna i holdingbolaget är mycket koncentrerade: (i) Alexander Gerko kontrollerar indirekt, via XTX Investments UK Limited ("XTX") 22,17 procent av aktierna; (ii) Oleg Mikhasenko kontrollerar indirekt, via BCS Prime Brokerage Ltd ("BCS") och som står under tillsyn av Financial Conduct Authority ("FCA"), 10,69 procent av aktierna; (iii) Maximilian Monteleone kontrollerar indirekt, via MLM Holdings Ltd ("MLM"), ytterligare 21,38 procent av aktierna, och återstående 45,76 procent av aktierna innehas av andra medgrundare, partner och ledningen.

1.2.1.3. Verkställande direktör

Emittenten leds av de verkställande direktörerna Leyla Sharifullina och Timothy Bevan.

1.2.1.4. Lagstadgad revisor

Emittentens lagstadsade revisor är BFS Revisions- und Treuhand GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, med säte på Berliner Straße 75, 63065 Offenbach am Main, Tyskland. BFS Revisions- und Treuhand GmbH

Wirtschaftsprüfungsgesellschaft är medlem i *Wirtschaftsprüferkammer* (kammaren med auktoriserade revisorer) i Tyskland.

1.2.2. Finansiell nyckelinformation för emittenten

Emittentens finansiella information ingår i dess årsredovisningar per den 31 december 2020 och den 31 december 2021 ("årsredovisningarna") samt emittentens delårsrapport per den 30 juni 2022 (tillsammans med årsredovisningarna, "redovisningarna").

Redovisningarna har upprättats enligt International Financial Reporting Standards ("IFRS") som har antagits i EU.

Årsredovisningarna har reviderats och en okvalificerad revisionsberättelse har utfärdats. Emittentens delårsrapport per den 30 juni 2022 har varken reviderats eller granskats av emittentens revisorer.

Följande utvalda finansiella uppgifter grundar sig på och är tagna ur de finansiella rapporterna.

Resultaträkning (i EUR)	30 juni 2022	31 december 2020	31 december 2021
Rörelseresultat	280 349	161 495	109 751

Balansräkning (i EUR)	30 juni 2022	31 december 2020	31 december 2021
Finansiell nettoskuld	368 787 100	288 358 708	1 010 038 300

Kassaflödesanalys (i EUR)	30 juni 2022	31 december 2020	31 december 2021
Nettokassaflöde från den löpande verksamheten	1 642 140	190 211	3 490 039
Nettokassaflöde från finansieringsaktiviteter	0	0	0
Nettokassaflöde från investeringsaktiviteter	0	0	0

1.2.3. Specifika nyckelrisker för emittenten

Följande riskfaktorer är väsentliga med avseende på emittentens förmåga att uppfylla sina förpliktelser knutna till obligationer som den emitterar.

Risker knutna till emittentens begränsade affärsområde: Fokus för emittentens affärsverksamhet är att ge ut obligationer kopplade till en kryptovaluta eller kryptovalutor som utgör en korg. Emittenten kommer inte bedriva någon annan verksamhet än den som beskrivs ovan (se under "1.2.1.1. Emittentens huvudverksamhet"). På grund av detta begränsade affärsområde är emittenten utsatt för risken för en dålig eller mindre bra utveckling för den underliggande kryptovalutan eller de underliggande kryptovalutorerna som utgör en korg. Emittenten kan då misslyckas med att bedriva sin verksamhet vilket kan inverka negativt på emittentens verksamhet och finansiella ställning.

Risker på grund av att emittenten saknar långtgående och omfattande beprövade resultat: Emittenten registrerades i den lokala domstolens handelsregister (*Amtsgericht*) i Frankfurt am Main, Tyskland den 27 augusti 2019. På grund av en sådan kort verksamhetstid har emittenten inte några långtgående och omfattande beprövade resultat över att framgångsrikt bedriva den verksamhet som beskrivs häri, vilket innebär att det tillkommer kommersiella risker som kan ha en negativ inverkan på emittentens affärs- och finansiella ställning.

Större aktieägare: Aktierna i holdingbolaget är mycket koncentrerade: (i) Alexander Gerko kontrollerar indirekt via XTX 22,17 procent av aktierna i holdingbolaget, som är emittentens slutliga moderbolag, (ii) Oleg Mikhasenko kontrollerar indirekt, via BCS som står under tillsyn av FCA, 10,69 procent av aktierna i holdingbolaget, (iii) Maximilian Monteleone kontrollerar indirekt via MLM ytterligare 21,38 procent av aktierna i holdingbolaget, medan återstående 45,76 procent av aktierna i holdingbolaget innehas av andra medgrundare, partner och ledningen. Aktieägare som avses i (i) till och med (iii) ovan eller deras företrädare har möjlighet att

genom majoritetsomröstning avlägsna en eller samtliga ledamöter från emittentens styrelse. Därför har dessa aktieägare ett betydande inflytande på emittentens ledning. Det lämnas ingen försäkran om att dessa aktieägare eller deras företrädare kommer att utöva sin rösträtt på ett sätt som gynnar emittenten eller investerarna.

Beroende av tillstånd. Emittenten är beroende av att Frankfurtbörsen har fortsatt tillstånd och tillåtelse att emittera och börsnotera obligationer enligt tyska regler och förordningar. Varje förändring av börsnoteringskrav, regler kring obligationer eller godtagande av kryptovaluta som underliggande tillgång kan ha en negativ inverkan på emittenten och investerarna i obligationerna.

Angrepp från "hackare" och sabotage från andra länder än emittentens: Hela emittentens verksamhet är beroende av viss IT-infrastruktur. Dessutom förlitar sig tjänsteleverantörer (t.ex. administratören, betalningsombudet och clearingsystemet) på att IT-system tillhandahåller tjänster till emittenten. Såväl emittentens IT-system som IT-system hos tjänsteleverantörer kan hackas av brottslingar. Emittenten är utsatt för risken att delvis, tillfälligt eller till och med permanent hindras från att bedriva sin affärsverksamhet och till och med att hamna på obestånd, och obligationsinnehavarna ("**obligationsinnehavarna**") kan förlora en del av eller hela sin investering i obligationerna på grund av ett sådant säkerhetsintrång.

1.3. NYCKELINFORMATION OM VÄRDEPAPPERNA

1.3.1. Vilka är värdepappernas huvudegenskaper?

Obligationerna är säkrade obligationer. Obligationerna har inte en fast förfallodag. Obligationerna ger ingen ränta. Varje obligation representerar obligationsinnehavarens rätt att från och med varje bankdag begära från emittenten av varje obligation (a) leverans av en korg med kryptovalutor ("**kryptovalutorna**"), motsvarande obligationsinnehavarens fordran, uttryckt som beloppet av kryptovalutan per obligation, och det beräknas av och enligt emittentens eget gottfinnande i enlighet med nedanstående formel ("*1.4.1. Metod för fastställande av emissionskursen*") ("**rätten till kryptovaluta**") eller (b) betalning av ett belopp i euro ("**EUR**") som fastställs i enlighet med relevanta bestämmelser i villkoren ("**villkoren**"). Förpliktelserna som obligationerna medför utgör direkta, icke-efterställda och säkerställda förpliktelser för emittenten som rankas *jämsides* (i) samt (ii) varje säkerställd säljoptionsförpliktelse (enligt definitionen nedan) *1.3.3. Risker i samband med utövandet av säljoptionen*") och (iii) emittentens förpliktelse att överlåta obligationer till varje enhet som emittenten har utsett som auktoriserad deltagare ("**auktoriserade deltagare**") om en sådan auktoriserad deltagare har överlåtit minst den kryptovalutarätt som gäller för varje obligation som tecknas eller köps till en plånboksfil som förvaltas av Komainu (Jersey) Limited ("**plånboksfilen**") och, sådana förpliktelser, "**säkrade avräkningsförpliktelser**"). Obligationerna är fritt överlåtbara.

Följande rättigheter är knutna till obligationerna:

Säkerhet: Emittentens utställande och tilldelning, beroende på vad som är tillämpligt, till förmån för obligationsinnehavarna av sina rättigheter, äganderätt, intressen och förmåner, nu och i framtiden, i plånboksfilen och insatta kryptovalutor samt utställande från emittentens sida av emissionskontot och av emittenten ägda obligationerna till förmån för obligationsinnehavarna ("**säkerheten**"). Närmare uppgifter om räkenskaper och villkor för respektive utställande ska anges i säkerhetsdokumenten som ska finnas tillgängliga för inspektion av obligationsinnehavarna på emittentens huvudsakliga verksamhetsställe (Gridiron, One Pancras Square, London, N1C 4 AG, Storbritannien).

Tvångsinlösen: Utifall tvångsinlösen kan emittenten när som helst (men utan skyldighet), med minst 30 (trettio) dagars varsel till obligationsinnehavarna, lösa in obligationerna vid tvångsinlösendagen till tvångsinlösenkurs (enligt definition nedan). Sådan tvångsinlösen innefattar bland annat att en ny lag eller förordning träder i kraft som kräver att emittenten erhåller licens för att kunna fullgöra sina förpliktelser enligt obligationerna, eller att ändringar görs i skattebehandlingen av kryptovalutan, eller om emittenten har beordrats av en behörig domstol eller på annat sätt blivit skyldig att enligt lag ordna med tvångsinlösen. Emittentens utövande av tvångsinlösenrätten leder oundvikligen till inlösen av obligationerna för obligationsinnehavarna.

Obligationeninnehavarens säljoption: Obligationerna har inte en fast förfallodag. Varje obligationsinnehavare kan emellertid avsluta sina obligationer mot betalning av rätten till kryptovaluta eller mot betalning av euro. Om obligationerna löses in i euro kommer inlösenbeloppet att vara lika med intäkterna från försäljningen av rätten till kryptovaluta enligt avyttringsförfarandet för kryptovaluta (enligt definitionen nedan) ("*1.3.3. Avyttringsförfarandet för kryptovaluta misslyckas på grund av att köporder saknas eller att den referenskurs som krävs inte är tillgänglig*"), om ett sådant förfarande leder till en framgångsrik försäljning. För att sälja sina obligationer måste obligationsinnehavaren (i) lämna in säljoptionsformuläret (ii) betala en förskottsinslösenavgift på 500,00 EUR (som är föremål för vissa undantag) ("**förskottsinslösenavgiften**") och (iii) överlåta obligationerna, i förhållande till vilken säljoptionen (enligt definitionen nedan) utnyttjas, till emissionskontot kostnadsfritt. Om en obligationsinnehavare utnyttjar sin säljoption gentemot emittenten eller gentemot en auktoriserad deltagare kommer en lösenavgift utöver förskottsinslösenavgiften (i förekommande fall) till ett belopp som motsvarar högst 5,00 procent av rätten till kryptovaluta för varje obligation för vilken säljoptionen utnyttjas att debiteras ("**lösenavgiften**"). Om obligationsinnehavaren säljer sina obligationer på börsen kommer dock inga

inlösenavgifter från emittenten eller den auktoriserade deltagaren att tillkomma. Om en obligationsinnehavare väljer inlösen i euro måste emittenten ordna ett förfarande för avyttringen av kryptovalutan. Försäljningsintäkterna kommer att användas till inlösen av obligationerna. Det kommer att ges avslag på köperbudanden som lämnats in för mindre än 80 procent av referenskursen, som är kursen för kryptovalutorna beräknad enligt indexmetoden på aktuell dag och tid ("referenskursen") eller köperbudanden på mer eller mindre än det totala beloppet kryptovaluta som avyttras. Vid en sådan misslyckad avyttring ska emittenten återlämna alla obligationer till obligationsinnehavaren inom ett rimligt antal bankdagar. Emittenten kan välja att ta ut en lösenavgift av respektive obligationsinnehavare vid en misslyckad avyttring.

Inlösen i händelse av fallissemang: Obligationerna ger i händelse av fallissemang varje obligationsinnehavare rätt att kräva omedelbar inlösen av rätten till kryptovaluta.

Delning: Om någon av kryptovalutorna delas upp i två eller flera kryptovalutor, kommer varje obligation att representera ett krav på en korg av kryptovalutor som motsvarar sådan rätt till kryptovaluta som varje obligation motsvarade före delningen, och emittenten får, enligt eget gottfinnande, (i) besluta att dela upp obligationerna i två eller flera separata obligationer, (ii) lösa in obligationerna avseende en eller flera av kryptovalutorna efter delning eller (iii) byta en eller flera av kryptovalutorna efter delning mot målkryptovalutan som identifieras av emittenten som den primära kryptovalutan bland de tillgängliga kryptovalutorna efter delning.

Beslut av obligationsinnehavare: I enlighet med den tyska lagen om skuldförbindelser av 2009 (*Schuldverschreibungsgesetz*) innehåller villkoren bestämmelser enligt vilka obligationsinnehavare genom beslut kan komma överens om att ändra villkoren (med emittentens samtycke) och besluta om vissa andra frågor rörande obligationerna. Beslut av obligationsinnehavare som antagits korrekt, antingen i en stämma med obligationsinnehavare eller genom omröstning utan stämma i enlighet med villkoren, är bindande för alla obligationsinnehavare. Beslut om väsentliga ändringar av villkoren kräver en majoritet om minst 75 procent av avlagda röster. Beslut om andra ändringsförslag antas med enkel majoritet av avlagda röster.

1.3.2. Var kommer det handlas med värdepappren?

Emittenten avser att lämna in en ansökan om upptagande till handel med obligationer på den reglerade marknaden för Frankfurtbörsen och på en schweizisk reglerad börs. Emittenten kan besluta att börsnotera obligationerna på sådana andra eller ytterligare reglerade marknader och/eller ordna med handel med obligationerna på multilateral handelsplattformar, organiserade handelsplattformar eller genom systematiska internhandlare, och allt i den mening som avses i Europaparlamentets och rådets direktiv 2014/65/EU av den 15 maj 2014 om marknader för finansiella instrument.

1.3.3. Vilka nyckelrisker är specifika för värdepapperen?

Följande nyckelrisker kan leda till betydande förluster för obligationsinnehavare. Varje obligationsinnehavare skulle behöva bära eventuella förluster vid försäljning av sina obligationer eller vid återbetalning av kapitalbeloppet

Risker knutna till obligationernas typ och villkor

Avyttringsförfarandet för kryptovaluta misslyckas på grund av att köporder saknas eller att den referenskurs som krävs inte är tillgänglig: Om en obligationsinnehavare väljer inlösen i euro kommer emittenten att ordna med avyttringen av kryptovalutorna för att erhålla euro för att lösa in obligationerna ("**avyttringsförfarandet för kryptovaluta**"), som kommer att genomföras av emittenten själv eller en enhet som utnämns av emittenten ("**avyttringsombudet**"). Om avyttringen misslyckas löper obligationsinnehavaren risken att obligationerna inte kan lösas in i euro. Dessutom kan den transaktionskurs som uppnås på avyttringen vara lägre än aktuell marknadskurs för kryptovalutorna, vilket skulle ha en negativ inverkan på obligationsinnehavarnas investering.

Avyttringsombudet kan välja att ta emot eller avvisa en köporder: Om det är nödvändigt att genomföra ett avyttringsförfarande för kryptovaluta kommer avyttringsombudet bland annat att avvisa köporder om de lämnas in för mindre än 80 procent av referenskursen eller för mer eller mindre än det totala beloppet kryptovalutor som avyttras. Detta innebär samtidigt att köporder kan godtas till 80 procent av referenskursen och därmed betydligt lägre än referenskursen.

Risker knutna till utnyttjandet av säljoption: Investerar i obligationerna har en säljoption ("**säljoption**") till att lösa in obligationer hos emittenten mot betalning av rätten till kryptovaluta. Investerar kanske inte kan utnyttja säljoptionen om de inte lämnar tillräcklig information till emittenten i enlighet med villkoren. Dessutom om obligationsinnehavare utnyttjar säljoptionen och begär en avräkning i euro utgör emittentens förpliktelser att överlåta euro till sådan obligationsinnehavare, efter det att de berörda obligationerna har överlåtit till emittenten, emittentens osäkrade förpliktelser. Endast avräkningsförpliktelser i samband med utövandet av säljoptionen på kryptovaluta ("**säkrade säljoptionsförpliktelser**") utgör emittentens säkerställda förpliktelser. En obligationsinnehavares begäran av betalning i euro på grund av utnyttjandet av säljoptionen i euro kommer endast att avgöras efter det att den berörda obligationsinnehavaren har levererat obligationerna till emittenten och, under perioden från leverans av obligationerna till faktisk betalning av euro, kommer den berörda

obligationsinnehavaren inte längre vara ägare till obligationen och har inte heller någon säkerställd fordran mot emittenten.

Tvångsinlösen: Vid vissa händelser enligt vad som anges i villkoren kan emittenten när som helst (men är inte skyldig), enligt eget och absolut gottfinnande, välja att säga upp och lösa in alla men inte vissa av obligationerna till tvångsinlösenkurs, som är (i) ett belopp som motsvarar rätten till kryptovaluta, eller (ii) om en obligationsinnehavare väljer inlösen i euro, delas intäkterna från kryptovalutaförsäljningen med antalet utestående obligationer från och med aktuellt datum för tvångsinlösen, med avdrag för eventuella rimliga avgifter från tredje part som hänför sig till inlösen av obligationerna ("**tvångsinlösenkursen**"). Kryptovalutaförsäljningen är det belopp i euro som är resultatet av avyttringen av kryptovalutorna för inlösen av obligationerna. När emittenten utövar sådant gottfinnande är den inte skyldig att ta hänsyn till obligationsinnehavarnas intressen, och obligationsinnehavarna kan erhålla mindre eller väsentligt mindre än sin ursprungliga investering. Tvångsinlösenkursen för de obligationer som löses in i euro kan vara lägre eller väsentligt lägre än motsvarande kurs för kryptovalutorna, eftersom emittenten kommer försöka sälja kryptovalutorna med avyttringsförfarandet för kryptovaluta; och alla risker relaterade till avyttring av kryptovalutor enligt beskrivningen ovan är tillämpliga. Om emittenten inte lyckas med avyttringsförfarandet för kryptovaluta har den även rätt att använda andra rimliga förfaranden för att sälja innehav av kryptovalutor, och det finns risk för att sådana förfaranden skulle leda till försäljning av kryptovalutor till en kurs som är lägre eller väsentligt lägre än det minimibelopp angivet i avyttringsförfarandet för kryptovaluta. Dessutom kan tvångsinlösen leda till att vissa eller alla obligationsinnehavare, på ett datum som är tidigare än planerat eller förutsett, avyttrar obligationerna i skatteändamål. Det kan leda till mindre gynnsam skattebehandling av investeringen i obligationerna för sådana obligationsinnehavare än hur den annars skulle varit om investeringen behölls under en längre tidsperiod.

Risker knutna till obligationens säkerhet

Säkerhet som beviljats för att säkra obligationerna kan vara ogenomförbar eller verkställandet av säkerheten kan försenas: Emittenten har åtagit sig att inneha ett belopp i kryptovalutor som är lika med eller högre än det belopp för säkerställda förpliktelser som alltid finns insatta hos förvaringsinstitutet och har utställt sådana insatta kryptovalutor till obligationsinnehavarna som säkerhet för emittentens förpliktelser gentemot obligationsinnehavarna. Dessa säkerhetsarrangemang kanske inte är tillräckliga för att skydda obligationsinnehavarna i händelse av att emittenten eller förvaringsinstitutet går i konkurs eller likvideras på grund av olika skäl.

Risker knutna till de underliggande kryptovalutorna

Kursvolatiliteten för kryptovalutorna: Obligationernas värde påverkar kursen på de underliggande kryptovalutorna. Kursen på kryptovalutorna varierar kraftigt och kan till exempel påverkas av globala och regionala politiska, ekonomiska eller finansiella händelser, regleringsmässiga händelser eller uttalanden från tillsynsmyndigheter, investeringshandel, säkring eller andra aktiviteter från ett brett spektrum av marknadsaktörer, förgreningar i underliggande protokoll, störningar i infrastrukturen eller metoder för att producera, distribuera, lagra och handla med kryptotillgångar. Kursen på kryptovalutorna kan också ändras på grund av att investerarnas syn på tillgångsklassens utsikter förändras. Egenskaper hos kryptovalutorna och skillnader i tillämpliga regelverk skapar en risk för marknadsmissbruk och kan leda till hög kursvolatilitet. Belopp som tas emot av obligationsinnehavare (i) vid inlösen av obligationerna i euro eller (ii) vid försäljning på börsen, styrs av kryptovalutornas kursutveckling och tillgänglig likviditet.

Politisk risk på kryptovalutamarknaden: Hela emittentens affärsmodell är beroende av eventuella bestämmelser eller förbud, särskilt med avseende på kryptovalutor som utgör obligationernas underliggande tillgång. Det är omöjligt att förutsäga exakt hur politiska beslut och framtida bestämmelser kan påverka marknaderna och den allmänna ekonomiska miljön för emittentens affärsmodell. Framtida förordningar och ändringar av kryptovalutors rättsliga ställning är dock politiska risker som kan påverka kursutvecklingen på kryptovalutor. Om emittenten inte följer eventuella framtida förordningar kan detta leda till att emittenten ådrar sig förluster samt ha en negativ inverkan på emittentens möjligheter att bedriva sin verksamhet.

Transaktionskostnader: Avgifter som gäller vid överlåtelse av kryptovalutor som en del av inlösen av obligationerna i kryptovaluta. Transaktionskostnaderna kan variera beroende på nätbelastningen (oförutsägbart för emittenten och obligationsinnehavarna). Transaktionskostnaderna kan också variera beroende på transaktionernas timing och är därför oförutsägbara. Beroende på hur mycket den inlösende obligationsinnehavaren är villig att betala i transaktionskostnader och avgifter för att bearbeta inlösen, kan kryptovalutor tas emot senare än förväntat, eller i extrema fall inte tas emot alls, eftersom blockkedjetransaktioner med låga associerade avgifter tilldelas mindre bearbetningskraft av nätverket.

Risker knutna till upptagande av värdepapper till handel

Risker knutna till upptagande till handel: Obligationernas handelskurs skulle kunna minska om emittentens eller de associerade parternas kreditvärdighet försämrats eller uppfattas som sämre oavsett att obligationerna är säkrade genom det faktiska innehavet av kryptovalutor. Risken är att tredje parter endast skulle vara villiga att köpa obligationer med en betydande rabatt i förhållande till kursen på kryptovalutor, vilket i sin tur kan resultera i att en obligationsinnehavare förlorar investeringen i obligationerna.

Skatterisker i samband med obligationerna

Skatt på finansiell transaktioner: Under 2013 offentliggjorde den Europeiska kommissionen ett förslag ("kommissionens förslag") till ett direktiv om en gemensam skatt på finansiella transaktioner ("skatt på finansiella transaktioner"). Enligt kommissionens förslag ska skatten på finansiella transaktioner införas i vissa EU-medlemsstater, däribland Tyskland. Den specifika risken är att skatten på finansiella transaktioner kan leda till en negativ skattebehandling av obligationerna som i sin tur kan inverka negativt på avkastningen på obligationsinnehavarens investering i obligationerna.

1.4. NYCKELINFORMATION OM ERBJUDANDET AV VÄRDEPAPPER TILL ALLMÄNHETEN OCH UPPTAGANDE TILL HANDEL PÅ EN REGLERAD MARKNAD

1.4.1. Enligt vilka villkor och vilken tidsplan kan jag investera i detta värdepapper?

Villkoren och tidsplanen för att investera i obligationer anges nedan.

Denna emission av obligationer utfärdas i ett sammanlagt belopp på upp till 250 000 000 obligationer som är säkrade med kryptovalutorna.

Köp av obligationer: På den primära marknaden kommer emittenten endast att sälja obligationer till auktoriserade deltagare och sådana obligationer kan endast köpas med kryptovaluta. Investerares som inte är auktoriserade deltagare kan köpa obligationer på andrahandsmarknaden, antingen (i) från en auktoriserad deltagare, i enlighet med gällande försäljningsbegränsningar, (ii) via en børs genom sin börsmäklare eller (iii) från någon person vid handel över disk. I samband med detta har Flow Traders B.V., Jane Street Financial Limited, DRW Europe B.V. och GHCO Europe Investment Services S.A. utsetts till auktoriserade deltagare. Teckningsperioden förväntas inledas den 28 mars 2023 och kommer att vara öppen till slutet av (i) det datum då grundprospektet upphör att gälla och (ii) giltighetstiden för ett nytt grundprospekt som omedelbart efterföljer grundprospektet med förbehåll för att förkorta perioden. Ett erbjudande till allmänheten kan ges i de länder som anges under "1.1 Inledning och varningar", med förbehåll för tillämpliga försäljningsbegränsningar.

Villkor och tekniska detaljer för erbjudandet: Erbjudandet gäller inte under några andra villkor eller tidsfrister än den tidsfrist som följer av grundprospektets giltighet enligt "Köp av obligationer". Det finns ingen möjlighet att minska antalet teckningar. Inga minimi- eller maximibelopp för teckning har angivits, men finansiella mellanhänder (inklusive auktoriserade deltagare) som erbjuder obligationerna kan enligt eget gottfinnande fastställa minimi- eller maximibelopp för teckning när de erbjuder obligationerna.

Obligationer kan köpas på den primära marknaden antingen med kryptovaluta, euro, US-dollar eller någon annan fiatvaluta eller kryptovaluta, vilket kommer fastställas av varje finansiell mellanhand som erbjuder obligationerna. Obligationer som köps direkt från emittenten på primärmarknaden kan emellertid endast köpas med kryptovaluta och endast av auktoriserade deltagare. Obligationerna kommer levereras via bokföringstransaktion genom clearingsystemet och dess kontoinnehavsbanker.

På den sekundära marknaden kan obligationer endast köpas med fiatvalutor.

Metod för fastställande av emissionskurs: Emissionskursen för auktoriserade deltagare är lika med rätten till kryptovalutan plus en teckningsavgift. Rätten till kryptovaluta kommer fastställas enligt följande formel:

$$CE_t = \sum_{i \in B_t} SCE_t^i$$

Där:

"CE" avser rätt till kryptovaluta på dagen "t" kalenderdagar efter emissionsdagen.

"SCEⁱ" avser den enstaka rätten till kryptovaluta avseende den relevanta kryptovaluta som korgen består av (som betecknas "i") på dagen "t" kalenderdagar efter emissionsdagen.

"B_t" avser den uppsättning kryptovalutor som korgen består av på dagen "t" kalenderdagar efter emissionsdagen.
"

Emissionskursen för investerares som inte är auktoriserade deltagare kommer fastställas löpande.

Från och med emissionsdagen skulle rätten till kryptovaluta vara:

Ticker	Weighting	C	SCE
BTC	34.1%	0.0	0.00
ETH	31.0%	0.0	0.01
XRP	8.6%	105.1	9.07
ADA	4.5%	142.4	6.44
MATIC	3.6%	46.7	1.68
SOL	2.8%	2.5	0.07
DOT	2.7%	8.3	0.22
LTC	2.3%	0.5	0.01
TRX	2.1%	785.5	16.15
AVAX	2.0%	3.0	0.06
UNI	1.6%	8.7	0.14
LINK	1.3%	7.1	0.09
ATOM	1.2%	4.6	0.06
XLM	0.9%	536.2	4.77
BCH	0.8%	0.4	0.00
NEAR	0.6%	26.3	0.16

per obligation, dvs. auktoriserade deltagare som köper obligationer från emittenten skulle få en obligation för varje 46.30 euro. Dessutom tar emittenten ut en teckningsavgift på upp till 0.50 procent av per obligation av den auktoriserade deltagaren. Om en investerare köper en obligation från en auktoriserad deltagare med euro skulle euromotsvarigheten till rätten till kryptovaluta från och med den March 27 2023, baserat på ett värde av 46.30 euro. Med tanke på att varje auktoriserad deltagare enligt eget gottfinnande kan ta ut en teckningsavgift av den investerare till vilken den säljer obligationerna, kan köpkursen för en obligation vara högre än 46.30 euro.

Kostnader: De beräknade totala kostnaderna för emissionen och/eller erbjudandet är 35 000 euro. Emittenten tar ut en teckningsavgift på upp till 0,50 procent av obligationens rätt till kryptovaluta från de auktoriserade deltagarna. Emittenten har inget inflytande på huruvida och i vilken utsträckning den auktoriserade deltagaren tar ut ytterligare avgifter. Dessa avgifter kan variera beroende på den auktoriserade deltagaren.

1.4.2. Varför produceras grundprospektet?

1.4.2.1. Skäl till erbjudandet eller för upptagande till handel på en reglerad marknad

Emittenten har för avsikt att göra vinster med emissionen av obligationerna. Emittenten gör vinst genom att ta ut teckningsavgifter, vissa inlösenavgifter och den minskande andelen rättigheter.

1.4.2.2. Användning och uppskattade nettobelopp från försäljningen

Obligationerna köps från emittenten med kryptovalutor. Kryptovalutorna som emittenten erhåller genom teckning av obligationerna kommer överföras till förvaringsinstitutets plånboksfil och säkras genom ett säkerhetsavtal till förmån för obligationsinnehavarna, säkerhetsförvaltaren och en obligationsinnehavares representant (om sådan är utsedd). Baserat på antagandet att sammanlagt 250 000 000 obligationer säljs och baserat på ett värde av 46.30 euro (per den March 27 2023), är nettointäkterna för varje 10 000 obligationsenheter 463,000 euro.

1.4.2.3. Garantiavtal

Emittenten har inte ingått något garantiavtal.

1.4.2.4. Väsentliga intressekonflikter avseende erbjudandet eller upptagande till handel

Förutom de intressen som beskrivs ovan finns det inga väsentliga intressekonflikter, särskilt inga väsentliga intressekonflikter knutna till det offentliga erbjudandet eller upptagande till handel.