

ZUSAMMENFASSUNG

A. EINFÜHRUNG UND WARNHINWEISE

| | |
|---|---|
| A.1.1 | <i>Name und internationale Wertpapierkennnummer (ISIN) der EUI-TOKEN</i> |
| Die Ausgabe von EUI-TOKEN mit Fälligkeit 2028 (ISIN:LI1311866068) (die «EUI-TOKEN») durch die EMITTENTIN gemäss deren Programm für tokenisierte Wertpapiere (Bond). | |
| A.1.2 | <i>Identität und Kontaktdata des EMITTENTEN, einschliesslich seiner Rechtsträgerkennung (LEI)</i> |
| | Die EUI AG (die «EMITTENTIN») wurde am 16. Juni 2023 als Aktiengesellschaft liechtensteinischen Rechts in Liechtenstein gegründet und ist beim Amt für Justiz / Abteilung Handelsregister in Vaduz unter der Nummer FL-0002.707.3235 eingetragen. Die Rechtsträgerkennung des EMITTENTEN (<i>legal identifier</i> , LEI) lautet 2549008INNBWO7XFU650. Der Sitz der EMITTENTIN befindet sich in Alvierweg 17, 9490 Vaduz, Liechtenstein. Ihre Telefonnummer lautet +423 370 18 22 und ihre E-Mail-Adresse lautet info@eurodollar.fi . |
| A.1.3 | <i>Identität und Kontaktdata der zuständigen, den Prospekt genehmigenden Behörde</i> |
| | Der Prospekt wurde genehmigt durch die Liechtensteinische Finanzmarktaufsicht («FMA») als die zuständige Behörde mit der Postadresse Landstrasse 109, Postfach 279, 9490 Vaduz, Liechtenstein, Telefonnummer +423 236 73 73, E-Mail info@fma.li.li , gemäss Verordnung (EU) 2017/1129 (die «PROSPEKTVERORDNUNG»). |
| A.1.4 | <i>Datum der Genehmigung des Prospekts</i> |
| | Der Prospekt wurde am 15.07.2024 genehmigt. |
| A.1.5 | <i>Warnhinweise</i> |

Diese Zusammenfassung wurde gemäss Artikel 7 der PROSPEKTVERORDNUNG erstellt und sollte als Prospekt einleitung verstanden werden. Jegliche Entscheidung, in die EUI-TOKEN zu investieren, sollte durch den Anleger auf der Grundlage der Erwägung des Prospekts als Ganzes getroffen werden. Jeder Anleger könnte das gesamte angelegte Kapital oder einen Teil davon verlieren, und wenn die Haftung eines Anlegers nicht auf den Anlagebetrag beschränkt ist, könnte der Verlust höher sein als der Betrag des angelegten Kapitals. Wo eine Forderung aufgrund der im Prospekt enthaltenen Informationen gerichtlich geltend gemacht wird, könnte der klageführende Anleger gemäss der nationalen Gesetzgebung der Mitgliedstaaten des Europäischen Wirtschaftsraums vor Einleitung des Verfahrens die Kosten der Übersetzung des Prospekts tragen müssen. Die zivilrechtliche Haftung erstreckt sich nur auf diejenigen Personen, welche die Zusammenfassung – einschliesslich einer Übersetzung davon – vorgelegt haben, jedoch nur für den Fall, dass die Zusammenfassung, wenn sie zusammen mit den anderen Teilen des Prospekts gelesen wird, irreführend, unrichtig oder widersprüchlich ist oder dass sie, wenn sie zusammen mit den anderen Teilen des Prospekts gelesen wird, nicht die Basisinformationen vermittelt, die in Bezug auf Anlagen in die EUI-TOKEN für die Anleger eine Entscheidungshilfe darstellen würden.

B. BASISINFORMATIONEN ÜBER DEN EMITTENTEN

| | |
|--|---|
| B.1 | <i>Wer ist der Emittent der EUI-TOKEN?</i> |
| B.1.1 | <i>Sitz, Rechtsform, LEI, für den EMITTENTEN geltendes Recht und Land der Eintragung</i> |
| Die EMITTENTIN wurde in Liechtenstein als Aktiengesellschaft liechtensteinischen Rechts am 16. Juni 2023 gegründet und ist beim Amt für Justiz / Abteilung Handelsregister in Vaduz (Liechtenstein) unter der Nummer FL-0002.707.3235 eingetragen. Der Sitz der EMITTENTIN befindet sich in Alvierweg 17, 9490 Vaduz, Liechtenstein. Auf die EMITTENTIN ist liechtensteinisches Recht anzuwenden. Die Rechtsträgerkennung (LEI) der EMITTENTIN lautet 2549008INNBWO7XFU650. Die EMITTENTIN ist eine VT-Dienstleisterin gemäss Artikel 2 Abs. 1 Bst. i i.V.m. Artikel 38a des Gesetzes über Token- und VT Dienstleister (TVTG). | |
| B.1.2 | <i>Haupttätigkeiten</i> |
| | Die EMITTENTIN wurde für den ausschliesslichen Unternehmenszweck der Ausgabe von EUI-TOKEN und die Verleihung der Nettoerlöse aus dieser Ausgabe an die Eurodollar ApS (die «BETREIBERGESELLSCHAFT») gemäss dem DARLEHENSVERTRAG (wie unten definiert) gegründet. Die Betreibergesellschaft wird diese Erlöse für den Erwerb von Vermögenswerten verwenden, die "sichere, risikoarme Vermögenswerte" im Sinne von Artikel 7 der Richtlinie (EU) 2009/110 des europäischen Parlaments und des Rates vom 16. September 2009 (in der jeweils gültigen Fassung) darstellen. |
| B.1.3 | <i>Hauptanteilseigner</i> |
| | Der alleinige Anteilseigner des EMITTENTEN ist die Rhinefield Holdings Limited. |
| B.1.4 | <i>Hauptgeschäftsführer</i> |
| | Stephan Ochsner (Liechtenstein) und Allan Pedersen (Dänemark) |
| B.1.5 | <i>Identität der Abschlussprüfer</i> |
| | Grant Thornton AG |
| B.2 | <i>Welche sind die wesentlichen Finanzinformationen über den EMITTENTEN?</i> |
| | Die EMITTENTIN hat noch keine Jahresabschlüsse erstellt. Der erste geprüfte Jahresabschluss der Emittentin wird voraussichtlich für die Periode bis zum 31. Dezember 2024 erstellt. Die (geprüfte) Eröffnungsbilanz der Emittentin (und der begleitende Bericht der Wirtschaftsprüfer zur Eröffnungsbilanz vom 16. Juni 2023) können auf der Eurodollar-Plattform abgerufen werden (www.eurodollar.fi/eui-audit). |
| B.3 | <i>Welche sind die zentralen Risiken, die für den EMITTENTEN spezifisch sind?</i> |
| | Die EMITTENTIN verfügt über begrenztes Vermögen: Der ausschliessliche Unternehmenszweck der EMITTENTIN besteht in der Ausgabe der EUI-TOKEN und der Verleihung der Nettoerlöse aus dieser Ausgabe an die BETREIBERGESELLSCHAFT gemäss dem DARLEHENSVERTRAG. Die EMITTENTIN hat sich (unter anderem) dazu verpflichtet, dass sie – ausser wo dies ausdrücklich in den Geschäftsbedingungen oder in irgendeinem Tokendokument anders vorgesehen oder angedacht ist – keinerlei andere Geschäfts- |

tätigkeiten aufnehmen wird als die Ausgabe der EUI-TOKEN und die Eintragung in die Tokendokumente sowie die Durchführung von dazugehörigen oder in diesem Zusammenhang notwendigen Tätigkeiten, solange irgendein EUI-TOKEN ausständig ist. Dementsprechend verfügt die EMITTENTIN über kein weiteres Vermögen – und wird auch über kein solches verfügen – als das BESICHERTE VERMÖGEN, das ausgegebene und einbezahlte Aktienkapital der EMITTENTIN, und etwaige Honorare, die an sie (wie vereinbart) in Verbindung mit der Ausgabe der EUI-TOKEN zu bezahlen sind.

Operationelles Risiko: Eine Reihe von Risiken sind mit externen und internen Umständen oder Ereignissen verbunden, die dem operativen Geschäft der EMITTENTIN schaden können. Risiken in Verbindung mit unrichtigen oder unzureichenden Kontrollen, durch Menschen oder Systeme verursachte Fehler und/oder rechtliche Risiken können dem operativen Geschäft der EMITTENTIN schaden. Insbesondere ist die EMITTENTIN abhängig von seriösen und zuverlässigen Ledger-Systemen, auf welchen die Smart Contracts auf der Blockchain ausgeführt werden. Sollten unter anderem deren Dienstleistungen oder Tätigkeit eingeschränkt werden oder eine Störung eintreten, könnte die EMITTENTIN ausserstande sein, zusätzliche EUI-TOKEN auszugeben oder bestehende EUI-TOKEN zurückzukaufen. Jedes dieser Risiken kann die Fähigkeit der EMITTENTIN beeinträchtigen, ihre Verpflichtungen gemäss den EUI-TOKEN zu erfüllen.

Regulatorische Risiken: Die EMITTENTIN gibt den EUI-TOKEN aus, ein tokenisiertes Wertpapier, das einem in Entwicklung befindlichen regulatorischen Umfeld untersteht. Dies kann bedeutende negative Auswirkungen auf die Betriebskosten, das Nettovermögen und die insgesamte Vermögenslage der EMITTENTIN haben und daher ihre Fähigkeit beeinträchtigen, aus den EUI-TOKEN entstehende Forderungen zu erfüllen. Es kann daher nicht ausgeschlossen werden, dass negative Auswirkungen einer Veränderung im regulatorischen Umfeld dazu führen, dass die EMITTENTIN nicht mehr in wirtschaftlicher Weise tätig sein kann und gezwungen ist, ihre Geschäftstätigkeit teilweise oder zur Gänze einzustellen.

Insolvenzrisiko: Sollte über die EMITTENTIN ein Insolvenzverfahren im Fürstentum Liechtenstein eröffnet werden, so ernennt das liechtensteinische Gericht einen Masseverwalter, um das Insolvenzverfahren der EMITTENTIN durchzuführen. Nach liechtensteinischem Recht ist der Masseverwalter verpflichtet, das Vermögen in erster Linie an die Massegläubiger auszuschütten. Nach der Befriedigung dieser Gläubiger werden alle übrigen Gläubiger aus dem verbliebenen Vermögen der EMITTENTIN befriedigt. Im Falle der Eröffnung eines Insolvenzverfahrens über das Verfahren der EMITTENTIN in Liechtenstein ist die EMITTENTIN dauerhaft in der Verfügungsgewalt über ihr Vermögen eingeschränkt, und die Verfügungen über das Vermögen der EMITTENTIN werden durch einen gerichtlich ernannten Masseverwalter übernommen. Dies kann die Vermögenslage und die Geschäftstätigkeit der EMITTENTIN beeinträchtigen.

C. BASISINFORMATIONEN ÜBER DIE EUI-TOKEN

| C.1 | <i>Welches sind die wichtigsten Merkmale der EUI-TOKEN?</i> |
|-------|--|
| C.1.1 | <i>Art, Gattung und ISIN</i> |
| | Bei den EUI-TOKEN handelt es sich um Wertpapiere in tokenisierter Form. Die Wertpapierkennnummer (ISIN) des EUI-TOKEN lautet LI1311866068. Die EUI-TOKEN werden durch die TREUHANDURKUNDE begründet und gesichert. Die «TREUHANDURKUNDE» ist die urkundliche Vereinbarung zwischen der EMITTENTIN und dem TREUHÄNDER, gemäss welcher unter anderem die EMITTENTIN dem TREUHÄNDER im Namen der BESICHERTEN GLÄUBIGER die Sicherheit gewährt. Sie beinhaltet auch die Verpflichtung der EMITTENTIN, Beträge gemäss den EUI-TOKEN zu bezahlen. Weitere Details können dem Abschnitt «Sicherheit» in C.1.3 unten entnommen werden. Der «TREUHÄNDER» ist Mount Street Mortgage Servicing Limited, mit Sitz in Queen Street Place 10, London EC4R 1AG. |

| C.1.2 | <i>Währung, Stückelung, Nennwert und Laufzeit der EUI-TOKEN</i> |
|-------|---|
| | Der NENNWERT der EUI-TOKEN wird in United States Dollars («USD») angegeben, und der NENNWERT jedes EUI-TOKEN beträgt USD 1.00 (der «NENNWERT»). Zahlungen gemäss den EUI-TOKEN sind jedoch in der FESTGELEGTEN WÄHRUNG durchzuführen. In EUD, USDC oder einem NAMHAFTEN STABLECOIN (wie jeweils weiter unten definiert) in Bezug auf die EUI-TOKEN durchgeführte Zahlungen sind auf der Grundlage durchzuführen, dass ein EUD, USDC oder NAMHAFTES STABLECOIN (je nachdem) genau einen USD wert ist, und zwar ohne Rücksicht auf Marktpreise, Schwankungen oder sonstige Bewertungen. Die erste Tranche von EUI-TOKEN wird am 15.07.2024 ausgegeben (dem «ERSTAUSGABETAG»). Jedes weitere EUI-TOKEN ist an seinem jeweiligen Ausgabetag auszugeben. Die planmässige Fälligkeit der EUI-TOKEN tritt am 15.07.2029 (dem «FÄLLIGKEITSTAG») ein, wobei unter bestimmten Umständen ein vorzeitiger Rückkauf möglich ist. |

Dabei bezeichnet:

«BERECHNUNGSSTELLE» die BETREIBERGESELLSCHAFT.

«EUD» das als «EUD» bekannte und durch die BETREIBERGESELLSCHAFT ausgegebene E-Geld-Token (und jeden Ersatz davon).

«NAMHAFTES STABLECOIN»: ein Stablecoin (ausser EUD und USDC), das dem Kurs einer durch eine Regierung ausgegebenen Fiat-Währung folgt, egal ob es durch einen zugrundeliegenden Vermögenswert wie etwa Giralgeld, einen börsennotierten Rohstoff oder risikoarme, hochliquide Finanzinstrumente gedeckt ist oder sein Wert durch einen Algorithmus bestimmt wird, wie durch die BERECHNUNGSSTELLE festgelegt.

«FESTGELEGTE WÄHRUNG»

- (i) EUD; oder
- (ii) wo Zahlungen aus irgendeinem Grund nicht in EUD durchgeführt werden können (wie durch die BERECHNUNGSSTELLE festgelegt), USDC; oder
- (iii) wo Zahlungen aus irgendeinem Grund nicht in EUD oder USDC durchgeführt werden können (wie durch die BERECHNUNGSSTELLE festgelegt), ein NAMHAFTES STABLECOIN; oder
- (iv) wo Zahlungen aus irgendeinem Grund nicht in EUD, USDC oder einem NAMHAFTEN STABLECOIN durchgeführt werden können (wie durch die BERECHNUNGSSTELLE festgelegt), USD.

«USDC» (i) das ERC-20-Token USD Coin, eine an den USD gebundene Stablecoin-Kryptowährung, die durch die Coinbase Inc. im Verbund mit Mitgliedern des CENTRE Consortium, LLC (CENTRE) betrieben wird, oder (ii) jeder sonstige dem USD Coin nachfolgende digitale Vermögenswert, der bei einem CENTRE-Mitglied wie durch die BERECHNUNGSSTELLE festgelegt gegen den entsprechenden Wert Giralgeld in U.S. Dollar umgetauscht werden kann.

| | |
|---|--|
| C.1.3 | <i>Mit den EUI-TOKEN verbundene Rechte</i> |
| Die Zahlungsverpflichtungen der EMITTENTIN an die Token-Inhaber gemäss den EUI-TOKEN hängen in erster Linie von den Beträgen ab, die die EMITTENTIN von der BETREIBERGESELLSCHAFT gemäss dem DARLEHENSVERTRAG erhält. Die BETREIBERGESELLSCHAFT stützt sich bei der Erfüllung ihrer Rückzahlungspflichten gemäss dem DARLEHENSVERTRAG ausschliesslich auf die VERFÜGBARE SICHERHEIT. Falls die BETREIBERGESELLSCHAFT gemäss dem DARLEHENSVERTRAG in Verzug gerät, ist der Rückgriff der EMITTENTIN auf die BETREIBERGESELLSCHAFT auf die diesbezügliche VERFÜGBARE SICHERHEIT beschränkt, und unter derartigen Umständen stellt diese VERFÜGBARE SICHERHEIT den einzigen Vermögenswert dar, der der EMITTENTIN zur Erfüllung ihrer Zahlungsverpflichtungen gemäss den EUI-TOKEN zur Verfügung steht. | |
| Dabei bezeichnet: | |
| « SICHERUNGSVERTRAG » die Sicherungsvereinbarung, die zugunsten der EMITTENTIN die Verpflichtungen der BETREIBERGESELLSCHAFT aus dem DARLEHENSVERTRAG besichert, und zwar mittels einer vorrangigen Belastung der VERFÜGBAREN SICHERHEIT, in der jeweils aktuellen Fassung. | |
| « DARLEHENSVERTRAG » die Vereinbarung zwischen der EMITTENTIN und der BETREIBERGESELLSCHAFT, gemäss derer die EMITTENTIN die Nettoerlöse aus der Ausgabe der EUI-TOKEN an die BETREIBERGESELLSCHAFT verleihen wird. Die BETREIBERGESELLSCHAFT wird diese Erlöse für den Kauf von Vermögenswerten benutzen, die «sichere Aktiva mit niedrigem Risiko» im Sinne von Artikel 7 der Richtlinie (EU) 2009/110/EG des Europäischen Parlaments und des Rates vom 16. September (in der jeweils aktuellen Fassung) darstellen (die « GEKAUFTEN AKTIVA »), und die BETREIBERGESELLSCHAFT hat die Beträge, die sie aus den GEKAUFTEN AKTIVA erhält (und falls notwendig, etwaige Barmittel) und die die VERFÜGBARE SICHERHEIT darstellen, zur Rückzahlung der an die EMITTENTIN aus dem DARLEHENSVERTRAG geschuldete Beträge zu verwenden. | |
| « VERFÜGBARE SICHERHEIT » die GEKAUFTEN AKTIVA zuzüglich etwa verbleibender Barbeträge in einer Fiat-Währung, die durch einen Drittverwahrer und eine Drittbank für die BETREIBERGESELLSCHAFT jeweils auf getrennt geführten Konten gehalten werden, und die zugunsten der EMITTENTIN gemäss dem SICHERUNGSVERTRAG besichert sind. Informationen über Aktiva und Barvermögen, welche zum jeweiligen Zeitpunkt die VERFÜGBARE SICHERHEIT bilden, sind den Tokeninhabern auf der Eurodollar-Plattform (oder über einen anderen zugelassenen Kanal) zur Verfügung zu stellen. | |
| Fixverzinsung: | |
| Jedes EUI-TOKEN erbringt Zinsen ab dem VERZINSUNGSBEGINN zum FIXZINSSATZ, zahlbar nachträglich am ZINSZAHLUNGSTAG. In Bezug auf jedes EUI-TOKEN und den VERZINSUNGSZEITRAUM (und unter der Voraussetzung, dass das betreffende EUI-TOKEN nicht vorher vorzeitig zurückgekauft wurde) hat die EMITTENTIN am ZINSZAHLUNGSTAG einen Betrag in der FESTGELEGTE WÄHRUNG zu bezahlen, der dem ZINSBETRAG entspricht, wie durch die BERECHNUNGSSTELLE festgelegt. | |
| Dabei gilt: | |
| « ZINSBETRAG » ist ein durch die BERECHNUNGSSTELLE berechneter Betrag entsprechend dem Produkt (i) des NENNBETRAGS, (ii) des FIXZINSSATZES und (iii) der Anzahl der Kalendertage innerhalb des VERZINSUNGSZEITRAUMS dividiert durch 365; « FIXZINSSATZ » bezeichnet 1,00 Prozent pro Jahr; « ZINSARBEITSTAG » bezeichnet jeden Tag, an dem Banken allgemein für den Geschäftsverkehr in Zürich/Schweiz geöffnet sind, oder an jedem anderen Ort oder an allen anderen Orten, die den Tokeninhabern durch die EMITTENTIN oder die BERECHNUNGSSTELLE mitgeteilt werden; « VERZINSUNGSBEGINN » bezeichnet den ERSTAUSGABETAG; « ZINSZAHLUNGSTAG » bezeichnet den FÄLLIGKEITSTAG; und « VERZINSUNGSZEITRAUM » bezeichnet den Zeitraum ab dem VERZINSUNGSBEGINN (und diesen einschliessend) bis zum planmässigen FÄLLIGKEITSTAG (diesen jedoch nicht einschliessend), ohne Anpassung gemäss einer etwaigen Übereinkunft betreffend Arbeits- oder Zahlungstage. | |
| Rückkauf zum FÄLLIGKEITSTAG: | |
| Sofern nicht vorher zurückgekauft, ist jedes EUI-TOKEN am FÄLLIGKEITSTAG zu einem Betrag in der FESTGELEGTE WÄHRUNG zurückzukaufen, der dem RÜCKKAUFBETRAG des Tokens entspricht. | |
| Dabei gilt: | |
| « RÜCKKAUFBETRAG » bezeichnet in Bezug auf jedes EUI-TOKEN einen Betrag, der der Summe aus dem NENNBETRAGS und dem ZUSATZBETRAG entspricht, wie durch die BERECHNUNGSSTELLE festgelegt; | |
| « ZUSATZBETRAG » bezeichnet in Bezug auf ein EUI-TOKEN das Produkt (a) des NENNBETRAGS und (b) der Gesamtheit aller TÄGLICH FESTGELEGTE PROZENTSÄTZE bezüglich jedes BERECHNUNGSTAGES innerhalb des Zeitraums (der « BERECHNUNGSZEITRAUM ») ab dem ERSTAUSGABETAG (diesen jedoch nicht einschliessend) bis zum planmässigen FÄLLIGKEITSTAG (diesen jedoch nicht einschliessend), wie durch die BERECHNUNGSSTELLE festgelegt, jedoch mit folgender Massgabe: | |
| (i) wenn ein derartiges EUI-TOKEN nach Wahl des Tokeninhabers vorzeitig zurückgekauft wird, ist der ZUSATZBETRAG in Bezug auf dieses EUI-TOKEN gemäss der obenstehenden Definition zu berechnen, doch endet der BERECHNUNGSZEITRAUM an dem Tag (diesen jedoch nicht einschliessend), an welchem die TOKENINHABER-WAHLRÜCKKAUFSMITTEILUNG der EMITTENTIN wirksam über die Eurodollar-Plattform (oder über einen anderen zugelassenen Kanal) zugestellt wird; | |
| (ii) wenn ein derartiges EUI-TOKEN nach Wahl der EMITTENTIN vorzeitig zurückgekauft wird, ist der ZUSATZBETRAG in Bezug auf dieses EUI-TOKEN gemäss der obenstehenden Definition zu berechnen, doch endet der BERECHNUNGSZEITRAUM mit dem Datum (diesen jedoch nicht einschliessend) der EMITTENTEN-WAHLRÜCKKAUFSMITTEILUNG; | |
| (iii) wenn ein derartiges EUI-TOKEN infolge eines INSOLVENZEREIGNISSES bezüglich der BETREIBERGESELLSCHAFT vorzeitig zurückgekauft wird, ist der ZUSATZBETRAG in Bezug auf dieses EUI-TOKEN gemäss der obenstehenden Definition zu berechnen, doch endet der BERECHNUNGSZEITRAUM mit dem Datum (diesen jedoch nicht einschliessend) der VORZEITIGEN RÜCKKAUFSMITTEILUNG; und | |
| (iv) wenn ein derartiges EUI-TOKEN nach einem VOLLSTRECKUNGSEREIGNIS vorzeitig zurückgekauft wird, ist der ZUSATZBETRAG in Bezug auf dieses EUI-TOKEN gemäss der obenstehenden Definition zu berechnen, doch endet der BERECHNUNGSZEITRAUM mit dem Datum (diesen jedoch nicht einschliessend) der VOLLSTRECKUNGSMITTEILUNG. | |

«BERECHNUNGSTAG» bezeichnet jeden Tag, an dem Banken allgemein für den Geschäftsverkehr in Zürich/Schweiz geöffnet sind, oder an jedem anderen Ort oder an allen anderen Orten, die den Tokeninhabern durch die EMITTENTIN oder die BERECHNUNGSSTELLE mitgeteilt werden.

«TÄGLICH FESTGELEGTER PROZENTSATZ» bezeichnet in Bezug auf einen BERECHNUNGSTAG einen Prozentsatz, der dem FESTGELEGTE PROZENTSATZ in Bezug auf diesen BERECHNUNGSTAG *dividiert durch* 365 entspricht, wie durch die BERECHNUNGSSTELLE festgelegt.

«FESTGELEGTER PROZENTSATZ» bezeichnet in Bezug auf einen BERECHNUNGSTAG einen Prozentsatz, der durch die BERECHNUNGSSTELLE auf der Eurodollar-Plattform (oder einem anderen autorisierten Kanal) in Bezug auf diesen BERECHNUNGSTAG veröffentlicht wird. Die BERECHNUNGSSTELLE setzt den FESTGELEGTE PROZENTSATZ in Bezug auf einen BERECHNUNGSTAG nach ihrem alleinigen Ermessen aufgrund derjenigen Faktoren fest, welche die BERECHNUNGSSTELLE für angemessen erachtet, einschliesslich (doch ohne Beschränkung darauf) der aus den GEKAUFTEN AKTIVA, die bezüglich dieses Berechnungstages einen Teil der VERFÜGBAREN SICHERHEIT bilden, erzielten Erträge und/oder Zinsen, der geltenden Marktbedingungen einschliesslich (doch ohne Beschränkung darauf) der Marktzinssätze, der Volatilität der einschlägigen Wechselkurse sowie aller anderen Informationen, welche die BERECHNUNGSSTELLE für wesentlich hält.

Rückkauf nach Wahl des Tokeninhabers:

Ein Tokeninhaber kann sein Recht ausüben, eines oder mehrere seiner EUI-TOKEN durch Mitteilung (eine «TOKENINHABER-WAHLRÜCKKAUFSMITTEILUNG») an die EMITTENTIN über die Eurodollar-Plattform (oder über einen anderen zugelassenen Kanal) vorzeitig zurückzukaufen. Mit wirksamer Übermittlung einer TOKENINHABER-WAHLRÜCKKAUFSMITTEILUNG wird jedes darin angegebene EUI-TOKEN am TOKENINHABER-WAHLRÜCKKAUFSTAG zum RÜCKKAUFBETRAG zurückgekauft, sofern vor dem TOKENINHABER-WAHLRÜCKKAUFSTAG kein VOLLSTRECKUNGSEREIGNIS eingetreten ist.

Für jedes unter diesen Umständen zurückgekaufte EUI-TOKEN ist der RÜCKKAUFBETRAG zuzüglich des bezüglich des betreffenden EUI-TOKENS durch die BERECHNUNGSSTELLE gemäss Abschnitt «Zinsen» oben berechneten ZINSBETRAGES zu bezahlen, jedoch mit folgenden Anpassungen:

(a) Das Datum, an welchem die TOKENINHABER-WAHLRÜCKKAUFSMITTEILUNG der EMITTENTIN wirksam über die Eurodollar-Plattform (oder über einen anderen zugelassenen Kanal) übermittelt wurde, ist als der Tag anzunehmen, an welchem der VERZINSUNGSZEITRAUM endet (jedoch ausschliesslich dieses Tages), und (b) der geplante TOKENINHABER-WAHLRÜCKKAUFSTAG ist als der ZINSZAHLUNGSTAG anzunehmen.

Dabei bezeichnet:

«TOKENINHABER-WAHLRÜCKKAUFSTAG» das in der entsprechenden TOKENINHABER-WAHLRÜCKKAUFSMITTEILUNG genannte Datum, wobei dieses Datum nicht vor dem ersten relevanten Zahlungstag liegen darf, der unmittelbar auf den Tag folgt, an dem die TOKENINHABER-WAHLRÜCKKAUFSMITTEILUNG der EMITTENTIN wirksam über die Eurodollar-Plattform (oder über einen anderen zugelassenen Kanal) übermittelt wurde.

Rückkauf nach Wahl der EMITTENTIN:

Die EMITTENTIN kann ihr Recht ausüben, eines oder mehrere der EUI-TOKEN durch Mitteilung an die Tokeninhaber (eine «EMITTENTEN-WAHLRÜCKKAUFSMITTEILUNG») zurückzukaufen. Nach wirksamer Übermittlung durch die EMITTENTIN einer EMITTENTEN-WAHLRÜCKKAUFSMITTEILUNG an den oder die entsprechenden Tokeninhaber (die unwiderruflich ist), wird jedes in dieser EMITTENTEN-WAHLRÜCKKAUFSMITTEILUNG genannte EUI-TOKEN an dem in der EMITTENTEN-WAHLRÜCKKAUFSMITTEILUNG genannten Datum (dem «EMITTENTEN-WAHLRÜCKKAUFSTAG») zu seinem RÜCKKAUFBETRAG zurückgekauft, sofern vor dem EMITTENTEN-WAHLRÜCKKAUFSTAG kein VOLLSTRECKUNGSEREIGNIS eingetreten ist.

Für jedes unter diesen Umständen zurückgekaufte EUI-TOKEN ist der RÜCKKAUFBETRAG zuzüglich des bezüglich des betreffenden EUI-TOKENS durch die BERECHNUNGSSTELLE gemäss Abschnitt «Zinsen» oben berechneten ZINSBETRAGES zu bezahlen, jedoch mit folgenden Anpassungen:

(a) Das Datum der EMITTENTEN-WAHLRÜCKKAUFSMITTEILUNG ist als der Tag anzunehmen, an welchem der VERZINSUNGSZEITRAUM endet (jedoch ausschliesslich dieses Tages), und (b) der geplante EMITTENTEN-WAHLRÜCKKAUFSTAG ist als der ZINSZAHLUNGSTAG anzunehmen.

Vorzeitiger Rückkauf nach einem Insolvenzereignis der BETREIBERGESELLSCHAFT

Falls in Bezug auf die BETREIBERGESELLSCHAFT ein Insolvenzereignis eingetreten ist (wie durch die EMITTENTIN festgelegt) und vorausgesetzt, dass in Bezug auf die EUI-TOKEN kein VOLLSTRECKUNGSEREIGNIS eingetreten ist, hat die EMITTENTIN so bald wie praktisch möglich nach Kenntnisnahme vom Eintreten des betreffenden INSOLVENZEREIGNISSES dies den Tokeninhabern mitzuteilen (eine «VORZEITIGE RÜCKKAUFSMITTEILUNG»), gemäss welcher jedes EUI-TOKEN an dem in der VORZEITIGEN RÜCKKAUFSMITTEILUNG angegebenen Datum (dem «VORZEITIGEN RÜCKKAUFSTAG») zu seinem RÜCKKAUFBETRAG zurückzukaufen ist.

Für jedes unter diesen Umständen zurückgekauften EUI-TOKEN ist der RÜCKKAUFBETRAG zuzüglich des bezüglich des betreffenden EUI-TOKENS durch die BERECHNUNGSSTELLE gemäss Abschnitt «Zinsen» oben berechneten ZINSBETRAGES zu bezahlen, jedoch mit folgenden Anpassungen:

(a) Das Datum der VORZEITIGEN RÜCKKAUFSMITTEILUNG ist als der Tag anzunehmen, an welchem der VERZINSUNGSZEITRAUM endet (jedoch ausschliesslich dieses Tages), und (b) der geplante VORZEITIGE RÜCKKAUFSTAG ist als der ZINSZAHLUNGSTAG anzunehmen.

Rangordnung von Zahlungen vor Vollstreckung:

Vor dem Eintritt eines VOLLSTRECKUNGSEREIGNISSES hat die EMITTENTIN die Gelder und/oder Vermögenswerte, die der EMITTENTIN zu diesem Zeitpunkt aus dem BESICHERTEN VERMÖGEN in Bezug auf die EUI-TOKEN am ZINSZAHLUNGSTAG und am FÄLLIGKEITSTAG – sowie, falls anwendbar, am EMITTENTEN-WAHLRÜCKKAUFSTAG, TOKENINHABER-WAHLRÜCKKAUFSTAG oder VORZEITIGEN RÜCKKAUFSTAG – vorliegen nach folgender Priorität der Zahlungen zu verwenden:

- (i) erstens: an die jeweiligen Steuerbehörden in Bezug auf etwaige in Bezug auf die EUI-TOKEN an die entsprechende Steuerbehörde fälligen Beträge;

- (ii) zweitens: zur Bezahlung aller an den TREUHÄNDER von der EMITTENTIN in Bezug auf die EUI-TOKEN fälligen Beträge (einschliesslich, und ohne Beschränkung darauf, aller Honorare, Auslagen oder Schadloshaltungsbeträge des TREUHÄNDERS, soweit sich diese auf die EUI-TOKEN beziehen);
- (iii) drittens: zur Bezahlung aller der EMITTENTIN in Bezug auf die EUI-TOKEN entstandenen (und nicht durch die Punkte (i) oder (ii) oben abgedeckten) und fälligen Ausgaben (einschliesslich, und ohne Beschränkung darauf, aller Honorare, Kosten oder Ausgaben, die von der EMITTENTIN an die BETREIBERGESELLSCHAFT gemäss dem DIENSTLEISTUNGSVERTRAG fällig sind oder die an einen Drittvertreiber gemäss einer etwaigen VERTRIEBSVEREINBARUNG fällig sind);
- (iv) viertens: zur gleichrangigen und anteilmässigen Bezahlung aller an die Tokeninhaber in Bezug auf die EUI-TOKEN fälligen ZINSBETRÄGE; und
- (v) fünftens: zur gleichrangigen und anteilmässigen Bezahlung aller an die Tokeninhaber in Bezug auf die EUI-TOKEN fälligen RÜCKKAUFBETRÄGE.

Rückkauf nach einem VOLLSTRECKUNGSEREIGNIS:

Zu jedem Zeitpunkt nach Kenntnisnahme des TREUHÄNDERS vom Eintritt eines VOLLSTRECKUNGSEREIGNISSES in Bezug auf die EUI-TOKEN kann er – oder muss er, falls ihn Tokeninhaber, die zusammen mindestens 85 Prozent der zu diesem Zeitpunkt ausständigen EUI-TOKEN halten, dazu anweisen – unter der Voraussetzung, dass der TREUHÄNDER eine gültige VOLLSTRECKUNGSMITTEILUNG wirksam übermittelt hat, die gesamte durch die TREUHANDURKUNDE festgelegte SICHERHEIT in Bezug auf die EUI-TOKEN vollstrecken. Unter derartigen Umständen wird jedes EUI-TOKEN dadurch zurückgekauft, dass an jeden Tokeninhaber folgende Beträge bezahlt werden: (a) der RÜCKKAUFBETRAG in Bezug auf das entsprechende EUI-TOKEN, (b) der in Bezug auf das entsprechende EUI-TOKEN gemäss Abschnitt «Zinsen» weiter oben berechnete ZINSBETRAG, jedoch so angepasst, dass (i) das Datum der VOLLSTRECKUNGSMITTEILUNG als der Tag anzunehmen ist, an dem der VERZINSUNGSZEITRAUM endet (jedoch ausschliesslich dieses Tages), und (ii) der TREUHÄNDER-VERWENDUNGSTAG als der ZINSAHLUNGSTAG anzunehmen ist, und (c) seine anteilmässige Berechtigung an etwa verbleibenden Restbeträgen gemäss der Priorität von Zahlungen nach Vollstreckung.

Bevor er irgendwelche Schritte zur Vollstreckung der Sicherheit unternimmt, hat der TREUHÄNDER der EMITTENTIN, der BERECHNUNGSSTELLE und den Tokeninhabern mitzuteilen (was eine «VOLLSTRECKUNGSMITTEILUNG» darstellt), dass ein VOLLSTRECKUNGSEREIGNIS in Bezug auf die EUI-TOKEN eingetreten ist und der TREUHÄNDER beabsichtigt, die durch die TREUHANDURKUNDE festgelegte SICHERHEIT in Bezug auf die EUI-TOKEN zu vollstrecken.

Nach der Vollstreckung der SICHERHEIT wird der TREUHÄNDER den durch ihn gemäss der TREUHANDURKUNDE erhaltenen VERFÜGBAREN VOLLSTRECKUNGSERLÖS treuhänderisch halten, um ihn mit Stand des TREUHÄNDER-VERWENDUNGSTAGES wie folgt zu verwenden:

- (i) erstens: zur Bezahlung aller an den TREUHÄNDER von der EMITTENTIN in Bezug auf die EUI-TOKEN fälligen Beträge (einschliesslich, und ohne Beschränkung darauf, aller Honorare, Auslagen oder Schadloshaltungsbeträge des TREUHÄNDERS, soweit sich diese auf die EUI-TOKEN beziehen);
- (ii) zweitens: zur gleichrangigen und anteilmässigen Bezahlung aller an die Tokeninhaber in Bezug auf die EUI-TOKEN fälligen ZINSBETRÄGE;
- (iii) drittens: zur gleichrangigen und anteilmässigen Bezahlung aller an die Tokeninhaber in Bezug auf die EUI-TOKEN fälligen RÜCKKAUFBETRÄGE;
- (iv) viertens: an alle relevanten Steuerbehörden und alle anderen etwaigen unbesicherten Gläubiger in Bezug auf alle an diese Steuerbehörden oder unbesicherten Gläubiger in Bezug auf die EUI-TOKEN fälligen Beträge;
- (v) fünftens: zur Bezahlung aller sonstigen der EMITTENTIN in Verbindung mit den EUI-TOKEN entstandenen fälligen Ausgaben, die nicht durch (i) oder (iv) oben abgedeckt sind (einschliesslich, und ohne Beschränkung darauf, aller Honorare, Kosten oder Ausgaben, die von der EMITTENTIN an die BETREIBERGESELLSCHAFT nach dem DIENSTLEISTUNGSVERTRAG fällig sind oder die an einen Drittvertreiber gemäss einer etwaigen VERTRIEBSVEREINBARUNG fällig sind); und
- (vi) sechstens, zur gleichrangigen und anteilmässigen Bezahlung aller verbleibenden Beträge an die Tokeninhaber.

Falls sich nach einem VOLLSTRECKUNGSEREIGNIS der durch den TREUHÄNDER zugunsten der BESICHERTEN GLÄUBIGER erhaltene Erlös aus dem Verkauf der SICHERHEIT nach erfolgter Verwendung gemäss der oben angeführten Rangordnung als ungenügend für die Durchführung von Zahlungen an die Tokeninhaber gemäss der EUI-TOKEN erweisen, so wird für die Bezahlung des Fehlbetrags kein sonstiges Vermögen zur Verfügung stehen, und nach Verteilung des Erlöses des genannten Verkaufs ist jede ausständige Forderung gegen die EMITTENTIN bezüglich der EUI-TOKEN getilgt und besteht seitens der EMITTENTIN diesbezüglich keine Schuld.

Dabei gilt:

«**VERFÜGBARER VOLLSTRECKUNGSERLÖS**» bezeichnet alle durch den TREUHÄNDER in der Vollstreckung der SICHERHEIT in Bezug auf die EUI-TOKEN nach einem VOLLSTRECKUNGSEREIGNIS realisierten Beträge sowie alle sonstigen Barbeträge, Stablecoins (um jeden Zweifel auszuschliessen und ohne Beschränkung darauf: einschliesslich EUD) und/oder sonstige etwa für den TREUHÄNDER verfügbaren, aus dem BESICHERTEN VERMÖGEN abgeleiteten Vermögenswerte.

«**VERTRIEBSVEREINBARUNG**» bezeichnet einen unter anderem zwischen der EMITTENTIN und einem Drittvertreiber abgeschlossenen Vertriebsvertrag bezüglich des Vertriebs der EUI-TOKEN durch den besagten Drittvertreiber.

«**VOLLSTRECKUNGSEREIGNIS**» bezeichnet das Eintreten eines der folgenden Ereignisse in Bezug auf die EUI-TOKEN: (a) (*Nichtzahlung*) Verzug über einen Zeitraum von 7 Tagen oder mehr bei der Zahlung irgendeines Betrags in Bezug auf die EUI-TOKEN aus welchem Grund auch immer, es sei denn, die Nichtzahlung wurde durch einen Betriebs- oder Verwaltungsfehler verursacht; (b) (*Verletzung anderer Verpflichtungen*) Nichterfüllung oder Nichtbeachtung durch die EMITTENTIN irgendeiner ihrer sonstigen Verpflichtungen aus den EUI-TOKEN, der TREUHANDURKUNDE oder einem beliebigen anderen Tokendokument, und wenn der TREUHÄNDER nach seinem alleinigen Ermessen der Ansicht ist, dass der Verzug behoben werden kann, Fortsetzung der Nichterfüllung oder Nichtbeachtung über einen Zeitraum von 30 Tagen nach Zustellung einer Mitteilung des TREUHÄNDERS an die EMITTENTIN, in welcher die Behebung gefordert wird; und (c) (*Liquidation*) Erlass eines Beschlusses durch ein zuständiges Gericht oder Fassung eines

sonstigen Beschlusses auf Liquidation oder Auflösung der EMITTENTIN oder Erlass eines Beschlusses auf Konkurs der EMITTENTIN oder auf konkursrechtliche Untersuchung (oder ein beliebiges analoges Verfahren), ausser wo dies zum Zwecke der Verschmelzung, Konsolidierung oder Umstrukturierung geschieht.

«DIENSTLEISTUNGSVERTRAG» bezeichnet die Vereinbarung zwischen der EMITTENTIN und der BETREIBERGESELLSCHAFT, gemäss welcher die BETREIBERGESELLSCHAFT im Namen der EMITTENTIN gewisse Funktionen in Verbindung mit den EUI-TOKEN einnehmen wird.

«TREUHÄNDER-VERWENDUNGSTAG» bezeichnet das Datum, an welchem der TREUHÄNDER festlegt, den VERFÜGBAREN VOLLSTRECKUNGSERLÖS in Bezug auf die EUI-TOKEN gemäss den Geschäftsbedingungen der EUI-TOKEN und den Bestimmungen der TREUHANDURKUNDE zu verwenden.

Sicherheit: Die BESICHERTEN ZAHLUNGSVERPFLICHTUNGEN in Bezug auf die EUI-TOKEN werden gemäss der TREUHANDURKUNDE zugunsten des TREUHÄNDERS im Interesse der BESICHERTEN GLÄUBIGER wie folgt besichert: (i) Sicherungszession der Rechte, Titel und Interessen der EMITTENTIN aus dem DARLEHENSGESELLSCHAFT; (ii) Sicherungszession der Rechte, Titel und Interessen der EMITTENTIN gemäss dem SICHERUNGSVERTRAG; und (iii) vorrangige Belastung aller durch die EMITTENTIN zum jeweiligen Zeitpunkt in Bezug auf die EUI-TOKEN gehaltenen Barnmittel, Stablecoins (um jeden Zweifel auszuschliessen und ohne Beschränkung darauf: einschliesslich EUD), Wertpapiere und/oder sonstigen Vermögenswerten, jedoch in jedem Fall unter Ausschluss des Aktienkapitals der EMITTENTIN, etwaiger an die EMITTENTIN in Zusammenhang mit den EUI-TOKEN bezahlten Honorare sowie der Rechte der EMITTENTIN aus dem DIENSTLEISTUNGSVERTRAG.

Dabei gilt:

«BESICHERTE ZAHLUNGSVERPFLICHTUNGEN» bezeichnet die gegenwärtigen und zukünftigen Zahlungsverpflichtungen (egal ob tatsächlich oder bedingt, und egal ob solidarisch oder in anderer Weise geschuldet) der EMITTENTIN an die Tokeninhaber oder an den TREUHÄNDER gemäss der TREUHANDURKUNDE und gemäss den EUI-TOKEN.

«BESICHERTE GLÄUBIGER» bezeichnet jede Person, die Anspruch auf die Vorteile der BESICHERTE ZAHLUNGSVERPFLICHTUNGEN in Bezug auf die EUI-TOKEN hat.

Beschränkter Rückgriff: Die Verpflichtungen der EMITTENTIN zur Zahlung beliebiger fälliger Beträge an die Tokeninhaber und an die anderen BESICHERTEN GLÄUBIGER in Bezug auf die EUI-TOKEN ist beschränkt auf den Erlös aus dem BESICHERTE VERMÖGEN, der zum jeweiligen Zeitpunkt für derartige Zahlungen zur Verfügung steht. Ungeachtet anders lautender Bestimmungen hierin steht den Tokeninhabern lediglich der Rückgriff auf das BESICHERTE VERMÖGEN zur Verfügung und haben sie keinen Rückgriff auf die Vermögenswerte.

Dabei bezeichnet:

«BESICHERTES VERMÖGEN» jegliche Vermögenswerte (welcher Beschreibung auch immer), die gemäss der TREUHANDURKUNDE als eine zugunsten des TREUHÄNDERS im Interesse der BESICHERTEN GLÄUBIGER gewährte Sicherheit für die BESICHERTE ZAHLUNGSVERPFLICHTUNGEN zur Verfügung gestellt werden.

Eurodollar-Plattform: Die über www.eurodollar.fi zugängliche Plattform (oder sonst eine andere durch die EMITTENTIN zum jeweiligen Zeitpunkt veröffentlichte WEBSITE).

Ersetzung: Die EMITTENTIN kann mit Zustimmung des TREUHÄNDERS (wobei diese Zustimmung nicht ohne guten Grund vorenthalten oder verzögert werden darf), jedoch ohne Zustimmung der Tokeninhaber jederzeit in Bezug auf alle gemäss den oder in Verbindung mit den EUI-TOKEN entstehenden Rechte und Pflichten sich selbst durch eine beliebige juristische Person ersetzen, deren sämtliche stimmberechtigten Anteile direkt oder indirekt durch den EMITTENTEN gehalten werden (der «NEUE EMITTENT»), jedoch mit der Massgabe, dass (i) der NEUE EMITTENT in der Lage ist, alle aus den oder in Verbindung mit den EUI-TOKEN entstehenden Zahlungsverpflichtungen zu erfüllen, und (ii) der NEUE EMITTENT eine unwiderrufliche und unbedingte Garantie bezüglich der Verpflichtungen des NEUEN EMITTENTEN aus den EUI-TOKEN abgegeben hat.

Rechtswahl: Die EUI-TOKEN werden englischem Recht unterstehen.

Forderungen. Forderungen gegen die EMITTENTIN auf Zahlung in Bezug auf die EUI-TOKEN werden nichtig, sofern sie im Falle eines RÜCKKAUFBETRAGS nicht innerhalb eines Zeitraums von zehn Jahren gestellt wurden, und im Falle eines ZINSBETRAGS innerhalb eines Zeitraums von fünf Jahren, jeweils gerechnet ab dem entsprechenden Zahlungstag.

| C.1.4 | Rang der EUI-TOKEN in der Kapitalstruktur des EMITTENTEN im Fall einer Insolvenz |
|--|--|
| Die EUI-TOKEN stellen besicherte Verpflichtungen der EMITTENTIN mit beschränktem Rückgriff dar; sie sind zu jedem Zeitpunkt gleichrangig und ohne jeden Vorzug zwischen ihnen selbst und stehen mit der Massgabe der relativen Rangordnung von Zahlungen vor allen unbesicherten Verpflichtungen der EMITTENTIN, die zum jeweiligen Zeitpunkt ausständig sein mögen. | |

| C.1.5 | Beschränkungen der freien Handelbarkeit der EUI-TOKEN |
|---|---|
| Die EUI-TOKEN sind grundsätzlich frei übertragbar, jedoch mit der Massgabe, dass jedes EUI-TOKEN unter den folgenden Umständen durch die EMITTENTIN gesperrt wird und kein Tokeninhaber in der Lage ist, sein EUI-TOKEN zu übertragen: | |
| <ul style="list-style-type: none">(i) während eines Zeitraums von 5 Kalendertagen, der am FÄLLIGKEITSTAG endet;(ii) nach der Übermittlung einer TOKENINHABER-WAHLRÜCKKAUFSMITTEILUNG oder einer EMITTENTEN-WAHLRÜCKKAUFS-MITTEILUNG in Bezug auf das betreffende EUI-TOKEN;(iii) nach der Übermittlung einer VOLLSTRECKUNGSMITTEILUNG durch den TREUHÄNDER; oder(iv) wenn das entsprechende EUI-TOKEN unter bestimmten Umständen durch die EMITTENTIN eingefroren wird (einschliesslich, (doch ohne Beschränkung darauf) in Fällen, wo die EMITTENTIN durch eine zuständige Gerichts-, Regulierungs- oder sonstige Behörde dazu gezwungen wird oder dies durch auf ihn anwendbare Gesetze oder Vorschriften verlangt wird, oder wenn die EMITTENTIN feststellt, dass ein Tokeninhaber mit ungesetzlichen Tätigkeiten in Verbindung stehen kann). | |

| | |
|--|---|
| C.2 | Wo werden die EUI-TOKEN gehandelt? |
| Die EUI-TOKEN werden in der europäischen Union nicht notiert oder zum Handel zugelassen. Dies weder an (i) einem geregelten Markt (wie in Artikel 4 Abs. 1 Nr. 21 der Richtlinie 2014/65/EU definiert) noch (ii) einem MTF (wie in Artikel 4 Abs. 1 Nr. 22 der Richtlinie 2014/65/EU definiert). | |
| C.3 | Welches sind die zentralen Risiken, die für die EUI-TOKEN spezifisch sind? |
| <p>EUI-TOKEN sind Verpflichtungen mit beschränktem Rückgriff: Die EUI-TOKEN stellen direkte Verpflichtungen der EMITTENTIN mit beschränktem Rückgriff dar, die ausschliesslich aus den Vermögenswerten zahlbar sind, für die die EMITTENTIN Sicherheit gewährt hat. In Bezug auf die EUI-TOKEN fällige Zahlungen werden ausschliesslich aus Beträgen getätigt, die durch oder im Namen der EMITTENTIN in Bezug auf derartige Vermögenswerte entgegengenommen wurden. Die EMITTENTIN verfügt über keine sonstigen Vermögenswerte oder Einkunftsquellen, die für Zahlungen irgendeiner ihrer Verpflichtungen aus den EUI-TOKEN zur Verfügung stehen. Es kann keine Zusicherung dafür gegeben werden, dass der für die Rückzahlung der EUI-TOKEN zu einem bestimmten Zeitpunkt verfügbare und zugewiesene Erlös ausreichend sein wird, um alle Beträge abzudecken, die ansonsten in Bezug auf die EUI-TOKEN fällig wären, und dort, wo unzureichende Mittel vorhanden sind, werden alle gegen die EMITTENTIN ausständigen Forderungen in Bezug auf die EUI-TOKEN getilgt, und es besteht seitens der EMITTENTIN keine diesbezügliche Schuld.</p> <p>ZUSATZBETRAG: Die Höhe des Ertrags eines Tokeninhabers aus einem EUI-TOKEN ist abhängig von der Höhe des als Teil des RÜCKKAUFBETRAGS zu bezahlenden ZUSATZBETRAGS. Der ZUSATZBETRAG hängt vom FESTGELEGEN PROZENTSATZ ab, der an jedem BERECHNUNGSTAG auf der Eurodollar-Plattform (oder einem anderen zugelassenen Kanal) veröffentlicht wird. Die BERECHNUNGSSTELLE legt den FESTGELEGEN PROZENTSATZ in Bezug auf einen BERECHNUNGSTAG nach ihrem freien Ermessen unter Berücksichtigung derjenigen Faktoren fest, welche die BERECHNUNGSSTELLE für angebracht hält. Dementsprechend hängt der an einen Tokeninhaber zu bezahlende ZUSATZBETRAG letztlich von den Faktoren/Informationen ab, welche die BERECHNUNGSSTELLE für angebracht hält, um den FESTGELEGEN PROZENTSATZ für jeden BERECHNUNGSTAG festzulegen.</p> <p>Beschränkte Sekundärmarktliquidität: Auch wenn die EUI-TOKEN übertragbar sind, kann keine Zusicherung dafür gegeben werden, dass sich für die EUI-TOKEN ein Sekundärmarkt entwickeln wird, oder, falls ein Sekundärmarkt sich entwickeln sollte, dass dieser den Inhabern der EUI-TOKEN Liquidität verschaffen oder über die Lebensdauer der EUI-TOKEN bestehen bleiben wird. In dem Ausmass, in welchem sich ein Sekundärmarkt für die EUI-TOKEN tatsächlich entwickelt, ist es möglich, dass ein Sekundärmarktpreis für die EUI-TOKEN nicht den Preis widerspiegelt, den ein ursprünglicher Investor für die EUI-TOKEN bezahlt hat, was bedeutet, dass Investoren ihre ursprüngliche Anlage zum Teil oder zur Gänze verlieren können.</p> <p>Marktwert: Der Marktwert der EUI-TOKEN wird durch verschiedene Faktoren beeinflusst, darunter (i) den Wert und die Volatilität der VERFÜGBAREN SICHERHEIT (insbesondere der daraus bestehenden GEKAUFTEN AKTIVA), (ii) die Kreditwürdigkeit der BETREIBERGESELLSCHAFT, (iii) Marktwahrnehmung, Zinssätze, Erträge und Devisenkurse sowie (iv) der bis zum FÄLLIGKEITSTAG verbleibende Zeitraum. Jeder Preis, für den ein EUI-TOKEN auf dem Sekundärmarkt verkauft wird, könnte geringer oder auch wesentlich geringer sein als der Wert, zu dem das EUI-TOKEN an seinem jeweiligen Ausgabetag erworben wurde.</p> <p>DARLEHENSVERTRAG: Die Zahlungsverpflichtungen der EMITTENTIN an die Tokeninhaber gemäss den EUI-TOKEN hängen in erster Linie von den Beträgen ab, die die EMITTENTIN von der BETREIBERGESELLSCHAFT gemäss dem DARLEHENSVERTRAG erhält. Sollte die BETREIBERGESELLSCHAFT nach Aufforderung durch die EMITTENTIN keine Zahlungen leisten, so ist es möglich, dass die EMITTENTIN ausserstande ist, ihre Zahlungsverpflichtungen gegenüber den Tokeninhabern gemäss den EUI-TOKEN zu erfüllen.</p> <p>Abhängigkeit von der BETREIBERGESELLSCHAFT: Die EMITTENTIN stützt sich bei der Erfüllung ihrer Zahlungsverpflichtungen gemäss den EUI-TOKEN darauf, dass die BETREIBERGESELLSCHAFT ihre Rückzahlungsverpflichtungen aus DARLEHENSVERTRAG erfüllt. Wenn es um den Erhalt der von ihnen erwarteten Gewinne aus den EUI-TOKEN geht, sind die Tokeninhaber daher davon abhängig, dass die BETREIBERGESELLSCHAFT ihre Zahlungsverpflichtungen aus dem DARLEHENSVERTRAG zeitgerecht erfüllt.</p> <p>Risiken in Zusammenhang mit der VERFÜGBAREN SICHERHEIT und den GEKAUFTEN AKTIVA: Die BETREIBERGESELLSCHAFT stützt sich zur Erfüllung ihrer Rückzahlungsverpflichtungen aus dem DARLEHENSVERTRAG ausschliesslich auf die VERFÜGBARE SICHERHEIT. Der Wert und die Volatilität der GEKAUFTEN AKTIVA kann durch Faktoren wie Marktwahrnehmung, Zinssätze, Erträge, Devisenkurse und Marktverwerfungen negativ beeinflusst werden. Eine Verringerung des Marktwerts der GEKAUFTEN AKTIVA kann die Fähigkeit der BETREIBERGESELLSCHAFT beeinträchtigen, ihre Verpflichtungen aus dem DARLEHENSVERTRAG zu erfüllen, was wiederum die EMITTENTIN daran hindern könnte ihre Zahlungsverpflichtungen gemäss den EUI-TOKEN zu erfüllen.</p> <p>Regulatorisches Risiko: Die Anwendung der Blockchain-Technologie auf Finanzprodukte stellt eine relativ junge Entwicklung dar. Die auf die Anwendung der Blockchain-Technologie im Finanzsektor anzuwendenden rechtlichen und regulatorischen Vorschriften sind weiterhin ungewiss. Dementsprechend sind aufsichtsrechtliche Änderungen auf nationaler und internationaler Ebene zu erwarten, was (i) die Fähigkeit der EMITTENTIN beeinträchtigen kann, die Technologie in der geplanten Weise einzusetzen und (ii) Tokeninhaber verpflichten kann, bestimmte Schritte zu unternehmen, um die einschlägigen Vorschriften einzuhalten oder weiterhin einzuhalten.</p> <p>Rechtsunsicherheit: Die rechtlichen Aspekte der Tokenisierung von Wertpapieren sind weiterhin ungewiss, und es wurde noch keine wesentliche Gerichtsentscheidung zu diesem Thema veröffentlicht. Streitigkeiten betreffend gewisse Aspekte des Erwerbs und der Übertragung von tokenisierten Wertpapieren in der Form digitaler Token können daher nicht ausgeschlossen werden. Diese Faktoren und die daraus resultierende Unsicherheit bezüglich tokenisierter Wertpapiere und Token/digitaler Vermögenswerte im Allgemeinen können den Marktwert von EUI-TOKEN sowie die Fähigkeit von Investoren, EUI-TOKEN zu erwerben oder darüber zu verfügen, wesentlich beeinträchtigen.</p> <p>Blockchain-Technologie: Die EMITTENTIN stützt sich bei der Durchführung bestimmter kritischer Funktionen in Bezug auf EUI-TOKEN auf die Blockchain-Technologie, einschliesslich der Ausgabe, der Übertragung und des Rückkaufs von EUI-TOKEN sowie der Fähigkeit von Tokeninhabern, über gewisse sie betreffende Angelegenheiten abzustimmen. Die Blockchain-Technologie ist relativ neu und ungetestet und unterliegt bekannten und unbekannten Risiken, darunter auch Fragen der Blockchain-Abwicklung. Jedes dieser Risiken betreffend die Blockchain-Technologie würde, sollte es eintreten, die Funktionalität der EUI-TOKEN beeinträchtigen.</p> | |

D. BASISINFORMATIONEN ÜBER DAS ÖFFENTLICHE ANGEBOT VON EUI-TOKEN UND DIE ZULASSUNG ZUM HANDEL AN EINEM REGULIERTEN MARKT

| | |
|---|---|
| D.1 | Zu welchen Konditionen und nach welchem Zeitplan kann ich in die EUI-TOKEN investieren? |
| Allgemeine Bedingungen: Der Gesamtbetrag des Angebots ist bis zu [USD 100'000'000'000] EUI-TOKEN. | |
| Voraussichtlicher Zeitplan: Die EUI-TOKEN können durch die EMITTENTIN und/oder einen entsprechenden ermächtigten Anbieter (ein «ERMÄCHTIGTER ANBIETER») in [Belgien, Dänemark, Deutschland, Finnland, Frankreich, Irland, Italien, Luxemburg, Malta, den Niederlanden, Norwegen, Österreich, Polen, Portugal, Schweden, Spanien und/oder Tschechien,] (jeweils ein «HOHEITSBEREICH FÜR ÖFFENTLICHE ANGEBOTE») über den Zeitraum vom (einschliesslich) 15.07.2024 bis (einschliesslich) 12 Uhr mittags (Mitteleuropäischer Zeit) am ersten Arbeitstag unmittelbar vor dem FÄLLIGKEITSTAG (dem «ANGEBOTSZEITRAUM») angeboten werden. Um Zweifel zu vermeiden wird festgestellt, dass es für einen ERMÄCHTIGTEN ANBIETER möglich ist, die EUI-TOKEN in einem HOHEITSBEREICH FÜR ÖFFENTLICHE ANGEBOTE nicht über den gesamten ANGEBOTSZEITRAUM, sondern lediglich einen Teil davon anzubieten. | |
| Konditionen des Angebots: Das Angebot von EUI-TOKEN ist abhängig von deren Ausgabe. Die EMITTENTIN hat das Recht, den Angebotszeitraum frühzeitig zu beenden, und kann die Ausgabe jedes beliebigen EUI-TOKENS aus welchem Grund auch immer nach dessen Zeichnung, jedoch vor dessen Ausgabe aufheben. | |
| Beschreibung des Zeichnungsprozesses: Wenn ein EUI-TOKEN direkt von der EMITTENTIN gezeichnet wird, findet die Zeichnung gemäss dem entsprechenden Zeichnungsvertrag zwischen der EMITTENTIN und dem jeweiligen Zeichner statt. | |
| Wenn ein EUI-TOKEN über einen ERMÄCHTIGTEN ANBIETER gezeichnet wird, findet die Zeichnung gemäss der Vereinbarung zwischen dem ERMÄCHTIGTEN ANBIETER und dem jeweiligen Zeichner zur Zeit der jeweiligen Zeichnung statt. | |
| Art und Datum der öffentlichen Bekanntgabe des Ergebnisses des Angebots: Die Gesamtanzahl der zu jedem relevanten Zeitpunkt ausgegebenen EUI-TOKEN wird durch die EMITTENTIN auf der WEBSITE veröffentlicht. | |
| Methode und Fristen für die Bezahlung der EUI-TOKEN und die Lieferung der EUI-TOKEN: Wenn ein EUI-TOKEN direkt von der EMITTENTIN über die Eurodollar-Plattform gezeichnet wird, richten sich die Methode und die Fristen für die Bezahlung des EUI-TOKENS und die Lieferung des entsprechenden EUI-TOKENS nach den Regeln und Verfahren der Eurodollar-Plattform und dem entsprechenden Zeichnungsvertrag zwischen der EMITTENTIN und dem jeweiligen Zeichner statt. | |
| Wenn ein EUI-TOKEN über einen ERMÄCHTIGTEN ANBIETER gezeichnet wird, richten sich die Methode und die Fristen für die Bezahlung des EUI-TOKENS und die Lieferung des entsprechenden EUI-TOKENS nach der Vereinbarung zwischen dem ERMÄCHTIGTEN ANBIETER und dem jeweiligen Zeichner zur Zeit der jeweiligen Zeichnung. | |
| Preise: Die EUI-TOKEN werden zum AUSGABEPREIS angeboten (dem «ANGEBOTSPREIS»). Der AUSGABEPREIS eines EUI-TOKENS wird durch die BERECHNUNGSSTELLE festgelegt. | |
| Kosten, die dem Anleger durch die EMITTENTIN in Rechnung gestellt werden: Jegliche geschätzten Kosten oder Steuern, die einem Zeichner durch die EMITTENTIN oder durch einen ERMÄCHTIGTEN ANBIETER in Zusammenhang mit einem EUI-TOKEN in Rechnung gestellt werden, werden dem entsprechenden Zeichner durch die EMITTENTIN bzw. den entsprechenden ERMÄCHTIGTEN ANBIETER vor der entsprechenden Zeichnung mitgeteilt. | |
| D.2 | Weshalb wird dieser Prospekt erstellt? |
| Gründe für die Ausgabe; Verwendung und geschätzter Nettobetrag des Erlöses: | |
| Grund für die Ausgabe des EUI-TOKENS ist, die an die BETREIBERGESELLSCHAFT zu verliehenden Beträge zu erhöhen. | |
| Der Nettoerlös aus der Ausgabe der EUI-TOKEN infolge des Angebots wird von der EMITTENTIN an die BETREIBERGESELLSCHAFT gemäss dem DARLEHNSVERTRAG verliehen. | |
| Übernahmevereinbarung mit fester Verpflichtung: | |
| Das Angebot der EUI-TOKEN unterliegt keiner Übernahmevereinbarung mit fester Verpflichtung. | |
| Interessenskonflikte: | |
| Die BETREIBERGESELLSCHAFT kann in Verbindung mit den EUI-TOKEN und mit dem BESICHERTEN VERMÖGEN in einer Reihe von Funktionen tätig werden und muss die konkreten Interessen des einzelnen Tokeninhabers nicht berücksichtigen. | |
| Da mit Datum des Prospekts der einzige Aktionär der BETREIBERGESELLSCHAFT auch der einzige Aktionär der EMITTENTIN ist, besteht ein Risiko, dass zwischen diesen beiden Rechtspersonen abgeschlossene Vereinbarungen nicht die marktüblichen Konditionen beinhalten. Diese potentiellen Konflikte können den wirtschaftlichen Erfolg der EMITTENTIN direkt oder indirekt beeinträchtigen. | |

RESUMEN

A. INTRODUCCIÓN Y ADVERTENCIAS

| | |
|---|---|
| A.1.1 | <i>Nombre y número internacional de identificación de valores (ISIN) de los tokens EUI</i> |
| Emisión de EUI Tokens con vencimiento en 2028 (ISIN: LI1311866068) (los "EUI Tokens") por el Emisor en virtud de su Programa de Valores Tokenizados (Bono). | |
| A.1.2 | <i>Identidad y datos de contacto del emisor, incluido su identificador de entidad jurídica (LEI)</i> |
| | EUI AG (el "Emisor") se constituyó como sociedad anónima en Liechtenstein conforme a las leyes de Liechtenstein el 16 de junio de 2023 y está registrada en el Ministerio de Justicia/Registro Mercantil de Vaduz con el número de sociedad FL-0002.707.3235. El identificador de entidad jurídica (LEI) del Emisor es 2549008INNBWO7XFU650. El domicilio social del Emisor es Alvierweg 17, 9490 Vaduz, Liechtenstein. Su número de teléfono es +423 370 18 22 y su dirección de correo electrónico es info@eurodollar.fi. |
| A.1.3 | <i>Identidad y datos de contacto de la autoridad competente que aprueba el Folleto</i> |
| | El Folleto fue aprobado por la Autoridad de los Mercados Financieros de Liechtenstein ("FMA") como autoridad competente, cuya dirección postal es Landstrasse 109, P.O. Box 279, 9490 Vaduz, Liechtenstein, número de teléfono +423 236 73 73, correo electrónico info@fma.li de conformidad con el Reglamento (UE) 2017/1129 (el "Reglamento sobre el Folleto"). |
| A.1.4 | <i>Fecha de aprobación del Folleto</i> |
| | El Folleto fue aprobado el 15.07.2024. |
| A.1.5 | <i>Advertencia</i> |

El presente resumen se ha elaborado de conformidad con el artículo 7 del Reglamento sobre el folleto y debe leerse como una introducción al mismo. Toda decisión por parte del inversor de invertir en las Fichas EUI se realizará en base al folleto en su conjunto. Cualquier inversor podría perder la totalidad o parte del capital invertido y, cuando la responsabilidad de cualquier inversor no se limite al importe de la inversión, podría perder más que el capital invertido. Cuando se presente ante un tribunal una demanda relativa a la información contenida en el Folleto, el inversor demandante podría, en virtud de la legislación nacional de los Estados miembros del Espacio Económico Europeo, tener que correr con los gastos de traducción del Folleto antes de que se inicie el procedimiento judicial. Sólo incurrirán en responsabilidad civil las personas que hayan presentado la nota de síntesis, incluida cualquier traducción de esta, pero únicamente si la nota de síntesis es engañosa, inexacta o incoherente cuando se lea junto con las demás partes del Folleto o si no proporciona, cuando se lea junto con las demás partes del Folleto, información clave para ayudar a los inversores a la hora de considerar si invierten o no en las Fichas EUI.

B. INFORMACIÓN CLAVE SOBRE EL EMISOR

| | |
|--|--|
| B.1 | <i>¿Quién es el emisor de las Fichas EUI?</i> |
| B.1.1 | <i>Domicilio, forma jurídica, LEI, ley bajo la que opera y país de constitución</i> |
| El Emisor se constituyó como sociedad anónima en Liechtenstein conforme a la legislación de Liechtenstein el 16 de junio de 2023 y está inscrito en la Ministerio de Justicia/Registro Mercantil de Vaduz (Liechtenstein) con el número de sociedad FL-0002.707.323-5. El domicilio social del Emisor es Alvierweg 17, 9490 Vaduz (Liechtenstein). El Emisor se rige por las leyes de Liechtenstein. El identificador de entidad jurídica (LEI) del Emisor es 2549008INNBWO7XFU650. El Emisor es un Proveedor de Servicios TT de conformidad con el artículo 2, apartado 1, letra k), en relación con el artículo 2 apartado 1 letra i y el artículo 38a de la Ley Blockchain. | |
| B.1.2 | <i>Actividades principales</i> |
| | El Emisor se creó con el único propósito comercial de emitir Fichas EUI y prestar los ingresos netos de dicha emisión a Eurodollar ApS (la "Sociedad Operadora") en virtud del Acuerdo de Préstamo (según se define más adelante). La Sociedad Operadora utilizará dichos ingresos para adquirir activos que constituyan "activos seguros de bajo riesgo", tal y como se definen en el artículo 7 de la Directiva (UE) 2009/110/CE del Parlamento Europeo y del Consejo, de 16 de septiembre (en su versión modificada). |
| B.1.3 | <i>Principales accionistas</i> |
| | El único accionista del Emisor es Rhinefield Holdings Limited |
| B.1.4 | <i>Principales directores generales</i> |
| | Stephan Ochsner (Suiza) y Allan Pedersen (Dinamarca) |
| B.1.5 | <i>Identidad de los auditores legales</i> |
| | Grant Thornton AG |
| B.2 | <i>¿Cuál es la información financiera clave relativa al Emisor?</i> |
| | El Emisor aún no ha preparado estados financieros auditados. Se espera que los primeros estados financieros auditados del Emisor se preparen para el período que finaliza el 31 de diciembre de 2024. El balance de apertura (auditado) del Emisor, así como el informe adjunto |

de los auditores sobre el balance de apertura a 16 de junio de 2023, puede consultarse en la Plataforma Eurodólar (www.eurodollar.fi/eui-audit).

| | |
|---|---|
| B.3 | <i>¿Cuáles son los principales riesgos específicos del emisor?</i> |
| <p>El Emisor tiene activos limitados: El único objeto social del Emisor es la emisión de los EUI Tokens y el préstamo de los ingresos netos de dicha emisión a la Sociedad Operadora en virtud del Contrato de Préstamo. El Emisor se ha comprometido (entre otras cosas) a que, mientras siga en circulación cualquier Ficha EUI, no se dedicará, salvo disposición en contra o contemplada en los Términos y Condiciones de las Fichas EUI o en cualquier Documento de Fichas, a ninguna otra actividad que no sea la emisión de las Fichas EUI y la suscripción de los Documentos de Fichas y la realización de actos inherentes o necesarios en relación con las mismas. Como tal, el Emisor no tiene, ni tendrá, más activos que los Activos Garantizados, el capital social emitido y desembolsado, y cualesquiera comisiones (según lo acordado) que le sean pagaderas en relación con la emisión de los EUI Tokens.</p> | |
| <p>Riesgo operativo: Hay una serie de riesgos relacionados con circunstancias o acontecimientos externos e internos que pueden perjudicar la actividad operativa del Emisor. Los riesgos relacionados con pérdidas debidas a controles incorrectos o insuficientes, errores causados por personas o sistemas, y/o riesgos legales, pueden perjudicar el negocio operativo del Emisor. En particular, el Emisor depende de sistemas de registro acreditados y fiables, en los que se llevarán a cabo los contratos inteligentes en la cadena de bloques. Si su servicio o funcionamiento, entre otros, se viera limitado o se produjera una interrupción, el Emisor podría ser incapaz de emitir más EUI Tokens o de canjear los existentes. Cualquiera de estos riesgos puede ser perjudicial y afectar negativamente a la capacidad del Emisor para cumplir con las obligaciones derivadas de los EUI Tokens.</p> | |
| <p>Riesgos regulatorios: El Emisor emite el EUI Token, un valor tokenizado, que está sujeto a un entorno regulatorio en continua evolución. Esto puede tener un efecto material adverso en el coste de las operaciones, los activos netos y la situación financiera general del Emisor y, por lo tanto, afectar negativamente a su capacidad para atender las reclamaciones derivadas de los EUI tokens. Por lo tanto, no puede descartarse que los efectos negativos de un cambio en el entorno normativo puedan dar lugar a que el Emisor no pueda operar económicamente y tenga que interrumpir su actividad parcial o totalmente.</p> | |
| <p>Riesgo de insolvencia: Si el Emisor fuera objeto de un concurso de acreedores en el Principado de Liechtenstein, el Tribunal de Liechtenstein designa a un administrador concursal para llevar a cabo la insolvencia del Emisor. Según la legislación de Liechtenstein, el administrador concursal está obligado a distribuir los activos principalmente entre los acreedores masivos. Una vez liquidados estos acreedores, todos los demás acreedores serán saldados con los activos restantes del Emisor. En caso de apertura de un concurso de acreedores sobre los activos del Emisor en Liechtenstein, el Emisor estará permanentemente limitado en la enajenación de sus activos y las enajenaciones de activos del Emisor serán asumidas por un administrador concursal designado por el Tribunal. Esto puede tener un impacto negativo en la situación financiera y en las actividades empresariales del Emisor.</p> | |
| <h3>C. INFORMACIÓN CLAVE SOBRE LAS FICHAS EUI</h3> | |
| C.1 | <i>¿Cuáles son las principales características de las Fichas EUI?</i> |
| C.1.1 | <i>Tipo, clase e ISIN</i> |
| <p>Las Fichas EUI son valores emitidos en forma tokenizada. El código ISIN de las Fichas EUI es LI1311866068. Las Fichas EUI están constituidas y garantizadas por la escritura fiduciaria. El "Trust Deed" es la escritura entre el Emisor y el Fiduciario en virtud de la cual, entre otras cosas, el Emisor otorga la Garantía a favor del Fiduciario en nombre de los Acreedores Garantizados. También incluye el compromiso del Emisor de pagar los importes correspondientes a los EUI Tokens. Para más información, véase la sección "Garantía" en C.1.3. El "Fiduciario" es Mount Street Mortgage Servicing Limited, con domicilio social en 10 Queen Street Place, Londres EC4R 1AG.</p> | |
| C.1.2 | <i>Moneda, denominación, valor nominal y plazo de los EUI Tokens</i> |
| <p>Los EUI Tokens están denominados en dólares estadounidenses ("USD") y el valor nominal de cada EUI Token es de 1,00 USD (el "Importe Nominal"). No obstante, los pagos correspondientes a las Fichas EUI se efectuarán en la moneda especificada. Los pagos relativos a los EUI Tokens realizados en EUD, USDC o una Stablecoin reputada (según se definen más adelante) se efectuarán sobre la base de que un EUD, USDC o Stablecoin reputada (según proceda) vale exactamente un USD, sin tener en cuenta los precios de mercado, las fluctuaciones o cualquier otra valoración. El primer tramo de Fichas EUI se emitirá el 15.07.2024 (la "fecha de emisión inicial"). Cada una de las demás Fichas EUI se emitirá en su fecha de emisión respectiva. El vencimiento de las Fichas EUI está previsto para el 15 de julio de 2029 (la "fecha de vencimiento"), y podrán amortizarse anticipadamente en determinadas circunstancias.</p> | |
| <p>Donde:</p> | |
| <p>"Agente de Cálculo" significa la Sociedad Operadora.</p> | |
| <p>"EUD" significa el token de dinero electrónico conocido como "EUD" emitido por la Sociedad Operadora (y cualquier sustitución del mismo).</p> | |
| <p>"Stablecoin reputada" se refiere a una stablecoin (distinta de EUD y USDC) que sigue el precio de una moneda fiduciaria emitida por un gobierno, ya esté respaldada por un activo subyacente como dinero fiduciario, una materia prima cotizada o instrumentos financieros de bajo riesgo y gran liquidez, o su valor se determine algorítmicamente, según determine el Agente de Cálculo.</p> | |
| <p>"Divisa Especificada" significa:</p> | |

- (i) (i) DUE; o
- (ii) (ii) cuando los pagos no puedan efectuarse en EUD por cualquier motivo (según determine el Agente de Cálculo), USDC;
- (iii) o bien (iii) cuando los pagos no puedan efectuarse en EUD o USDC por cualquier motivo (según determine el Agente de Cálculo), una Stablecoin de buena reputación; o bien
- (iv) (iv) cuando los pagos no puedan efectuarse en EUD, USDC u otra Stablecoin Reputada por cualquier motivo (según determine el Agente de Cálculo), en USD.

"**USDC**" significa (i) el token ERC-20 USD Coin, una criptodivisa stablecoin respaldada por dólares estadounidenses operada por Coinbase Inc. en asociación con miembros de CENTRE Consortium, LLC (CENTRE), o (ii) cualquier activo digital sucesor, capaz de canjearse por el valor correspondiente en dólares estadounidenses fiduciarios de un miembro de CENTRE, según determine el Agente de Cálculo.

C.1.3 Derechos vinculados a los EUI Tokens

Las obligaciones de pago del Emisor a los Tenedores en virtud de las Fichas EUI dependen principalmente de los importes que reciba de la Sociedad Operadora en virtud del Contrato de Préstamo. La Sociedad Operadora depende exclusivamente de la Garantía Admisible para cumplir sus obligaciones de reembolso en virtud del Contrato de Préstamo.

Si la Sociedad Operadora incumple el Contrato de Préstamo, el recurso del Emisor a la Sociedad Operadora se limita a la Garantía Admisible en relación con el mismo y, en tales circunstancias, dicha Garantía Admisible será el único activo del que dispondrá el Emisor para hacer frente a sus obligaciones de pago en virtud de los EUI Tokens.

Donde:

"Contrato de Garantía" se refiere al contrato que garantiza, en beneficio del Emisor, las obligaciones de la Sociedad Operadora en virtud del Contrato de Préstamo mediante un gravamen de primer rango sobre la Garantía Admisible, en su versión modificada o complementada en cada momento.

"Acuerdo de Préstamo" significa el acuerdo entre el Emisor y la Sociedad Operadora en virtud del cual el Emisor prestará los ingresos netos de la emisión de los EUI Tokens a la Sociedad Operadora. La Sociedad Operadora utilizará dichos ingresos para adquirir activos que constituyan "activos seguros de bajo riesgo", tal como se definen en el artículo 7 de la Directiva (UE) 2009/110/CE del Parlamento Europeo y del Consejo, de 16 de septiembre (en su versión modificada en cada momento) (los "**Activos Adquiridos**"), y la Sociedad Operadora utilizará los importes que reciba en virtud de los Activos Adquiridos (y, en su caso, cualquier efectivo) que constituyan la Garantía Admisible para reembolsar los importes adeudados al Emisor en virtud del Acuerdo de Préstamo.

Por "**Garantía Admisible**" se entenderá los Activos Adquiridos más cualquier importe residual en efectivo en una moneda fiduciaria, mantenidos por un tercero depositario y un tercero banco respectivamente en nombre de la Sociedad Operadora en cuentas segregadas cada cierto tiempo y garantizados en beneficio del Emisor en virtud del Acuerdo de Garantía. La información sobre los activos y el efectivo que componen la Garantía Admisible estará disponible en todo momento para los titulares de Fichas en la Plataforma Eurodólar (u otro canal autorizado).

Interés fijo:

Cada EUI Token devenga intereses desde la Fecha de Inicio de los Intereses al Tipo de Interés Fijo, pagaderos a plazo vencido en la Fecha de Pago de Intereses. Con respecto a cada EUI Token y al Periodo de Intereses (y siempre que dicho EUI Token no haya sido reembolsado anticipadamente con anterioridad), el Emisor pagará, en la Fecha de Pago de Intereses, un importe en la Moneda Especificada igual al Importe de los Intereses, según determine el Agente de Cálculo.

Donde:

Por "**Importe de los Intereses**" se entenderá un importe calculado por el Agente de Cálculo igual al producto de (i) el Importe Nominal, (ii) el Tipo de Interés Fijo y (iii) el número de días naturales del Periodo de Intereses *dividido por 365*; por "**Tipo de Interés Fijo**" se entenderá el 1,00 por ciento anual. Por "**Día Hábil para el Pago de Intereses**" se entenderá cualquier día en el que los bancos estén generalmente abiertos al público en Zúrich, Suiza, o en cualquier otro lugar o lugares notificados por el Emisor o el Agente de Cálculo a los Propietarios de Fichas; por "**Fecha de Inicio del Periodo de Intereses**" se entenderá la Fecha de Emisión Inicial; por "**Fecha de Pago de Intereses**" se entenderá la Fecha de Vencimiento; y por "**Periodo de Intereses**" se entenderá el periodo comprendido entre (e incluyendo) la Fecha de Inicio del Periodo de Intereses y (pero excluyendo) la Fecha de Vencimiento programada, sin ajustes por días hábiles o convenciones de fechas de pago.

Amortización al vencimiento:

A menos que se haya reembolsado previamente, cada EUI Token se reembolsará en la Fecha de Vencimiento por un importe en la Moneda Especificada igual a su Importe de Reembolso.

Donde:

"Importe de Reembolso" significa, con respecto a cada Ficha EUI, un importe igual a la suma del Importe Nominal y el Importe Adicional, según determine el Agente de Cálculo;

Por "**Importe Adicional**" se entenderá, con respecto a una Ficha EUI, el producto de (a) el Importe Nominal y (b) la suma de todos los Porcentajes Específicos Diarios con respecto a cada Día de Cálculo correspondiente al periodo comprendido entre (pero excluyendo) la Fecha de Emisión Inicial y (pero excluyendo) la fecha de vencimiento prevista (el "**Periodo de Cálculo**"), según determine el Agente de Cálculo, siempre que:

- (i) si el EUI Token se reembolsa de manera anticipada a opción del Tenedor el Importe Adicional con respecto a dicho EUI Token se calculará de conformidad con la definición anterior, con la salvedad de que se considerará que el Período de Cálculo finaliza en la fecha en que el Emisor reciba la Notificación de Reembolso Opcional del Tenedor de la ficha a través de la Plataforma Eurodólar (u otro canal autorizado), excluyendo dicha fecha;
- (ii) si dicho EUI Token se amortiza anticipadamente a opción del Emisor, el Importe Adicional con respecto a dicho EUI Token se calculará de conformidad con la definición anterior, con la salvedad de que se considerará que el Período de Cálculo finaliza en la fecha de la Notificación de Amortización Opcional del Emisor, pero excluye dicha fecha;
- (iii) si dicho EUI Token se amortiza anticipadamente a raíz de un supuesto de insolvencia de la Sociedad Operadora, el Importe Adicional correspondiente a dicho EUI Token se calculará de acuerdo con la definición anterior, con la salvedad de que se considerará que el Período de Cálculo finaliza en la fecha de la Notificación de Amortización Anticipada, pero excluye dicha fecha; y
- (iv) si dicho EUI Token se reembolsa anticipadamente a raíz de un Supuesto de Ejecución, el Importe Adicional con respecto a dicho EUI Token se calculará de conformidad con la definición anterior, con la salvedad de que se considerará que el Período de Cálculo finaliza en la fecha de la Notificación de Ejecución, pero excluye dicha fecha.

"Día de Cálculo" significa cualquier día en el que los bancos estén generalmente abiertos al público en Zúrich, Suiza, o en cualquier otro lugar o lugares notificados por el Emisor o el Agente de Cálculo a los Titulares de los Tokens.

"Porcentaje Diario Especificado" significa, con respecto a un Día de Cálculo, un porcentaje igual al Porcentaje Especificado con respecto a dicho Día de Cálculo dividido por 365, según lo determine el Agente de Cálculo.

Por **"Porcentaje Especificado"** se entenderá, con respecto a un Día de Cálculo, un porcentaje publicado por el Agente de Cálculo en la Plataforma Eurodólar (u otro canal autorizado) con respecto a dicho Día de Cálculo. El Agente de Cálculo determinará el Porcentaje Especificado con respecto a un Día de Cálculo a su entera discreción por referencia a los factores que el Agente de Cálculo considere apropiados, incluidos, entre otros, el rendimiento y/o los intereses generados por los Activos Adquiridos que forman parte de la Garantía Admisible con respecto a dicho Día de Cálculo, las condiciones de mercado aplicables (incluidos, entre otros, los tipos de interés del mercado), la volatilidad de los tipos de cambio pertinentes y cualquier otra información que el Agente de Cálculo considere relevante.

Reembolso a elección del titular de la ficha:

Un titular de un token puede ejercer su opción de amortizar anticipadamente uno o varios de sus EUI Tokens mediante una notificación (una **"Notificación de Amortización Opcional del Titular de la Ficha"**) al Emisor a través de la Plataforma Eurodólar (u otro canal autorizado). Tras la entrega efectiva de una Notificación de Reembolso Opcional del Titular de las Fichas, cada Ficha EUI especificada en la misma se reembolsará por el Importe de Reembolso en la Fecha de Reembolso Opcional del Titular de las Fichas, siempre que no se haya producido ningún Supuesto de Ejecución antes de la Fecha de Reembolso Opcional del Titular de las Fichas.

Por cada Ficha EUI reembolsada en tales circunstancias, el Importe de Reembolso será pagadero junto con el Importe de Intereses respecto de dicha Ficha EUI calculado por el Agente de Cálculo de conformidad con la sección *"Intereses"* anterior, ajustado únicamente de modo que (a) la fecha en que el Emisor reciba la Notificación de Reembolso Opcional del Tenedor de Fichas a través de la Plataforma Eurodólar (u otro canal autorizado) se considerará la fecha en que finaliza el Periodo de Interés (pero excluye) y (b) la Fecha de Reembolso Opcional del Titular de las Fichas programada se considerará la Fecha de Pago de Intereses.

Donde:

"Fecha de Reembolso Opcional del Titular de la Ficha" significa la fecha especificada en la correspondiente Notificación de Reembolso Opcional del Titular de Fichas, siempre que dicha fecha no caiga antes del primer día de pago pertinente inmediatamente posterior a la fecha en que dicha Notificación de Reembolso Opcional del Titular de Fichas se haya entregado efectivamente al Emisor a través de la Plataforma Eurodólar (u otro canal autorizado).

Reembolso a opción del Emisor:

El Emisor podrá ejercer su opción de amortizar anticipadamente la totalidad o parte de las Fichas EUI mediante una notificación a los titulares de las fichas (**"Notificación de Amortización opcional del Emisor"**). Tras la entrega efectiva por parte del Emisor de una Notificación de Amortización Facultativa del Emisor a los correspondientes titulares de las fichas (que será irrevocable), cada Ficha EUI especificada en dicha Notificación de Amortización Facultativa del Emisor será amortizada por su Importe de Amortización en la fecha especificada en la Notificación de Amortización Facultativa del Emisor (dicha fecha, la **"Fecha de Amortización Facultativa del Emisor"**), siempre que no se haya producido ningún Supuesto de Ejecución antes de la Fecha de Amortización Facultativa del Emisor.

Por cada EUI Token reembolsado en tales circunstancias, el Importe de Reembolso será pagadero junto con el Importe de los Intereses con respecto a dicho EUI Token calculado por el Agente de Cálculo de conformidad con la sección *"Intereses"* anterior, ajustado únicamente de modo que (a) la fecha de la Notificación de Reembolso Opcional del Emisor se considerará la fecha en la que finaliza el Periodo de Intereses (pero excluye) y (b) la Fecha de Reembolso Opcional del Emisor programada se considerará la Fecha de Pago de Intereses.

Amortización anticipada tras un supuesto de insolvencia de la Sociedad Operadora

En caso de insolvencia en relación con la Sociedad Operadora (según determine el Emisor) y siempre que no se haya producido un Supuesto de Ejecución en relación con los EUI Tokens, el Emisor, tan pronto como sea posible tras tener conocimiento de que se ha producido dicho caso de insolvencia, enviará una notificación a los titulares de los Tokens (una **"Notificación de Amortización Anticipada"**), en virtud de la cual cada EUI Token se amortizará anticipadamente en la fecha especificada en la Notificación de Amortización Anticipada (la **"Fecha de Amortización Anticipada"**) a su Importe de Amortización.

Por cada EUI Token reembolsado en tales circunstancias, el Importe de Reembolso se pagará junto con el Importe de los Intereses con respecto a dicho EUI Token calculado por el Agente de Cálculo de conformidad con la sección "*Intereses*" anterior, ajustado únicamente de modo que (a) la fecha de la Notificación de Reembolso Anticipado se considerará la fecha en la que finaliza el Periodo de Intereses (pero excluye) y (b) la Fecha de Reembolso Anticipado programada se considerará la Fecha de Pago de Intereses.

Prioridad de pago previa a la ejecución:

Antes de que se produzca un Supuesto de Ejecución, el Emisor aplicará los fondos y/o activos de que disponga en ese momento derivados de los Activos Garantizados con respecto a las Fichas EUI en la Fecha de Pago de Intereses y en la Fecha de Vencimiento y, en su caso, en cualquier Fecha de Amortización Opcional del Emisor, Fecha de Amortización Opcional del Titular del Bono o Fecha de Amortización Anticipada, de conformidad con la siguiente prioridad de pagos:

- (i) *en primer lugar*, a cualquier autoridad fiscal pertinente en relación con cualquier cantidad debida y pagadera a dicha autoridad fiscal en relación con los EUI Tokens;
- (ii) *en segundo lugar*, en pago de cualesquiera cantidades adeudadas y pagaderas al administrador fiduciario por el emisor en relación con los EUI Tokens (incluidos, sin limitación, cualesquiera honorarios, gastos o indemnizaciones del administrador fiduciario en la medida en que estén relacionados con los EUI Tokens);
- (iii) *en tercer lugar*, en pago de cualesquiera gastos en que incurra el Emisor en relación con las Fichas EUI (que no estén cubiertos por los incisos i) o ii) anteriores) que sean debidos y pagaderos (incluidos, entre otros, cualesquiera honorarios, costes o gastos debidos y pagaderos por el Emisor a la Empresa Operadora en virtud del Contrato de Servicios o a un tercero distribuidor en virtud de cualquier Contrato de Distribución);
- (iv) *en cuarto lugar*, en el pago de cualquier importe de intereses adeudado y pagadero a los titulares de las fichas respecto de las Fichas EUI, sobre una base *pari passu* y proporcional; y
- (v) *en quinto lugar*, en pago de cualquier Cantidad de Reembolso debida y pagadera a los titulares de las fichas respecto de las Fichas EUI, sobre una base *pari passu* y prorrataeada.

Rescate tras un supuesto de ejecución:

En cualquier momento a partir del momento en que el Fiduciario tenga conocimiento de que se ha producido un Supuesto de Ejecución con respecto a los EUI Tokens, podrá ejecutar la totalidad de la Garantía constituida por la Escritura Fiduciaria con respecto a los EUI Tokens o, si así se lo ordenan los titulares de los EUI Tokens que, en su conjunto, posean al menos el 85 % de los EUI Tokens en circulación en ese momento (siempre que el Fiduciario haya entregado efectivamente una Notificación de Ejecución válida). En tales circunstancias, cada EUI Token será reembolsado mediante el pago a cada uno de los titulares de los EUI Tokens de (a) el Importe de Reembolso correspondiente a dicho EUI Token, (b) el Importe de los Intereses correspondientes a dicho EUI Token calculado de conformidad con la sección "*Intereses*" anterior, ajustado únicamente de modo que (i) se considere que la fecha de la Notificación de Ejecución es la fecha en la que finaliza el Periodo de Intereses (pero excluye) y (ii) se considere que la Fecha de Solicitud Fiduciaria es la Fecha de Pago de Intereses y (c) su derecho proporcional a cualquier importe residual, de conformidad con la prioridad de pagos posterior a la ejecución.

Antes de adoptar cualquier medida para ejecutar la Garantía, el Fiduciario notificará al Emisor, al Agente de Cálculo y a los Tenedores de Fichas (siendo dicha notificación una "**Notificación de Ejecución**") que se ha producido un Supuesto de Ejecución con respecto a las Fichas EUI y que el Fiduciario tiene la intención de ejecutar la Garantía constituida por la Escritura Fiduciaria con respecto a las Fichas EUI.

Tras la ejecución de la Garantía, el Fiduciario mantendrá en fideicomiso los Ingresos por Ejecución Disponibles que reciba en virtud de la Escritura Fiduciaria para aplicarlos tal y como se encuentren en la Fecha de Aplicación Fiduciaria de la siguiente manera:

- (i) en primer lugar, en pago de cualesquiera cantidades debidas y pagaderas al administrador fiduciario por el Emisor en relación con los EUI Tokens (incluidos, sin limitación, cualesquiera honorarios, gastos o indemnizaciones del administrador fiduciario en la medida en que estén relacionados con los EUI Tokens);
- (ii) en segundo lugar, en pago de cualquier importe de intereses adeudado y pagadero a los titulares de las fichas respecto de las Fichas EUI, sobre una base *pari passu* y prorrataeada;
- (iii) en tercer lugar, en pago de cualquier Cantidad de Reembolso debida y pagadera a los titulares de las Fichas respecto a las Fichas EUI, sobre una base *pari passu* y prorrataeada;
- (iv) en cuarto lugar, a cualquier autoridad fiscal pertinente y a cualquier otro acreedor no garantizado en relación con cualquier importe debido y pagadero a cualquier autoridad fiscal o acreedor no garantizado en relación con las Fichas EUI;
- (v) en quinto lugar, en pago de cualesquiera otros gastos en que incurra el Emisor en relación con las Fichas EUI (que no estén cubiertos por los incisos (i) o (vi) anteriores) que sean debidos y pagaderos (incluidos, sin limitación, cualesquiera honorarios, costes o gastos debidos y pagaderos por el Emisor a la Sociedad Operadora en virtud del Contrato de Servicios o a un distribuidor tercero en virtud de cualquier Contrato de Distribución); y
- (vi) en sexto lugar, en pago de cualquier cantidad residual a los tenedores de los tokens, sobre una base *pari passu* y prorrataeada.

Si, tras un Supuesto de Ejecución, el importe de la liquidación de la Garantía recibida por el Fiduciario en beneficio de los Acreedores Garantizados resultara insuficiente para efectuar los pagos a los titulares de las Fichas EUI tras su aplicación de conformidad con el déficit

anterior, no se dispondrá de ningún otro activo para el pago del déficit y, tras la distribución de la correspondiente liquidación, se extinguirá cualquier reclamación pendiente contra el Emisor en relación con las Fichas EUI y el Emisor no tendrá ninguna deuda al respecto.

Donde:

"**Ingresos de Ejecución Disponibles**" significa todas las cantidades realizadas por el Fiduciario en ejecución de la Garantía con respecto a los EUI Tokens tras un Supuesto de Ejecución y todas las demás sumas en efectivo, stablecoin (incluyendo, para evitar dudas y sin limitación, EUD) y/u otros activos (en su caso) a disposición del Fiduciario derivados de los Activos Garantizados.

"**Contrato de distribución**" se refiere a un contrato de distribución celebrado entre, por ejemplo, el Emisor y un tercer distribuidor en relación con la distribución de los EUI Tokens por parte de dicho distribuidor tercero.

"**Supuesto de ejecución**": el acaecimiento de cualquiera de los siguientes supuestos con respecto a las Fichas EUI: (a) (*impago*) si se incumple durante un período de 7 días o más el pago de cualquier suma adeudada en relación con los EUI Tokens por cualquier motivo, salvo cuando dicho impago se deba a un error operativo o administrativo; (b) (*incumplimiento de otras obligaciones*) si el Emisor incumple cualquiera de las demás obligaciones que le incumben en virtud de los EUI Tokens, de la Escritura Fiduciaria o de cualquier otro Documento de los Tokens y, cuando el Fiduciario considere, a su absoluta discreción, que dicho incumplimiento puede subsanarse, dicho incumplimiento persiste durante un período de 30 días a partir de la notificación por parte del Fiduciario al Emisor en la que se le requiera su subsanación y (c) (*liquidación*) si cualquier tribunal competente dicta una orden o resolución de liquidación o disolución del Emisor o se dicta una orden de quiebra o examen (o cualquier procedimiento análogo) del Emisor, salvo a efectos de unión, fusión, consolidación o reorganización.

"**Acuerdo de Servicios**" significa el acuerdo entre el Emisor y la Sociedad Operadora en virtud del cual la Sociedad Operadora desempeñará determinadas funciones en nombre del Emisor en relación con los EUI Tokens.

"**Fecha de Aplicación por el Fiduciario**": la fecha en la que el Fiduciario determine aplicar los Ingresos de Ejecución Disponibles con respecto a los EUI Tokens de conformidad con los Términos y Condiciones de los EUI Tokens y las disposiciones de la Escritura Fiduciaria.

Garantía: las Obligaciones de Pago Garantizadas con respecto a las Fichas EUI están garantizadas a favor del Fiduciario en beneficio de los Acreedores Garantizados, de conformidad con la Escritura Fiduciaria, mediante: (i) una cesión a título de garantía de los derechos, títulos e intereses del Emisor en virtud del Contrato de Préstamo; (ii) una cesión a título de garantía de los derechos, títulos e intereses del Emisor en virtud del Contrato de Garantía; y iii) un gravamen de primer rango sobre cualquier efectivo, stablecoin (incluido, para evitar dudas y sin limitación, EUD), valores y/u otros activos mantenidos por el Emisor en relación con los EUI Tokens en cada momento, excluyendo, en cada caso, el capital social del Emisor, cualquier comisión pagada al Emisor en relación con los EUI Tokens y los derechos del Emisor en virtud del Acuerdo de Servicios.

Donde:

"**Obligaciones de Pago Garantizadas**" significa las obligaciones de pago presentes y futuras (ya sean reales o contingentes y debidas solidaria o mancomunadamente o de cualquier otro tipo) del Emisor a los Tenedores de Fichas o al Fiduciario en virtud de la Escritura Fiduciaria y de las Fichas EUI.

"**Acreedores Garantizados**" cada persona que tenga derecho a beneficiarse de las Obligaciones de Pago Garantizadas con respecto a los EUI Tokens.

Recurso limitado: las obligaciones del Emisor de pagar cualquier cantidad adeudada y pagadera con respecto a los Ficheros EUI a los Tenedores de Fichas y a los demás Acreedores Garantizados se limitarán a los ingresos disponibles de los Activos Garantizados en ese momento para realizar dichos pagos. Con independencia de cualquier otra disposición en contra contenida en el presente documento, los Accionistas de los Ficheros solo podrán recurrir a los Activos Garantizados y no podrán recurrir a los activos y/o bienes.

Donde:

"**Activos Garantizados**" significa cualesquier bienes o activos (cualquiera que sea su descripción) que se aporten como garantía de las Obligaciones de Pago Garantizadas otorgadas a favor del Fiduciario en beneficio de los Acreedores Garantizados en virtud de la Escritura Fiduciaria.

Plataforma Eurodólar: La plataforma, accesible a través de www.eurodollar.fi (o cualquier otro sitio web que el Emisor pueda publicar en su momento).

Sustitución: El Emisor podrá, con el consentimiento del Fiduciario (siempre que dicho consentimiento no sea denegado o retrasado injustificadamente), pero sin el consentimiento de los Tenedores de las Fichas, sustituirse en cualquier momento, en relación con todos los derechos y obligaciones derivados de las Fichas EUI o relacionados con las mismas, por cualquier entidad jurídica de la que el Emisor sea titular directo o indirecto de todas las acciones que confieran derechos de voto (el "**Nuevo Emisor**"), siempre que i) el Nuevo Emisor esté en condiciones de cumplir todas las obligaciones de pago derivadas de los EUI Tokens o relacionadas con ellos, y ii) el Emisor haya emitido una garantía irrevocable e incondicional respecto de las obligaciones del Nuevo Emisor en virtud de los EUI Tokens.

Legislación aplicable: Las Fichas EUI se regirán por la legislación inglesa.

Reclamaciones. Las reclamaciones de pago de los EUI Tokens contra el Emisor serán nulas a menos que se presenten en un plazo de diez años, en el caso de un importe de reembolso, y de cinco años, en el caso de un importe de intereses, a partir de la fecha de pago correspondiente.

| | |
|--|---|
| C.1.4 | <i>Rango de las Fichas EUI en la estructura de capital del emisor en caso de insolvencia</i> |
| Los EUI Tokens representan obligaciones garantizadas y de recurso limitado del Emisor, en todo momento con un rango <i>pari passu</i> y sin ninguna preferencia entre sí y por delante de todas las obligaciones no garantizadas del Emisor pendientes en cada momento, sujetas a la prioridad de pagos correspondiente. | |
| C.1.5 | <i>Restricciones a la libre transferibilidad de las Fichas EUI</i> |
| Los EUI Tokens son, en principio, libremente transferibles, siempre que cada EUI Token esté bloqueado por el Emisor y ningún Titular pueda transferir su EUI Token: | |
| (i) | durante el periodo de 5 días naturales que finaliza en la Fecha de Vencimiento; |
| (ii) | tras la entrega de una Notificación de Reembolso Opcional del Tenedor de la Ficha o de una Notificación de Reembolso Opcional del Emisor en relación con dicha Ficha EUI; |
| (iii) | tras la entrega de una Notificación de Ejecución por parte del Fiduciario; o |
| (iv) | cuando, en determinadas circunstancias, el Emisor congele dicho EUI Token (incluyendo, sin limitación, cuando el Emisor se vea obligado a hacerlo por un tribunal, un regulador u otra autoridad gubernamental de jurisdicción competente o sea requerido por las leyes o reglamentos que le sean aplicables, o si determina que un titular de la ficha puede estar asociado con una actividad ilegal). |
| C.2 | <i>¿Dónde se negociarán las Fichas EUI?</i> |
| Los EUI Tokens no cotizarán ni serán admitidos a negociación en (i) un mercado regulado (según se define en el punto (21) del artículo 4, apartado 1, de la Directiva 2014/65/UE) o (ii) un SMN (según se define en el punto (22) del artículo 4, apartado 1, de la Directiva 2014/65/UE), en cada caso, en la Unión Europea. | |
| C.3 | <i>¿Cuáles son los principales riesgos específicos de las Fichas EUI?</i> |
| <p>Las Fichas EUI son obligaciones de recurso limitado: Los EUI Tokens representan obligaciones directas y de recurso limitado del Emisor pagaderas únicamente con cargo a los activos sobre los que el Emisor otorga garantías. Los pagos debidos en relación con las Fichas EUI se efectuarán exclusivamente con cargo a los importes recibidos por el emisor o en su nombre en relación con dichos activos. El Emisor no dispondrá de otros activos o fuentes de ingresos para el pago de ninguna de sus obligaciones en virtud de las Fichas EUI. No puede garantizarse que los ingresos disponibles y asignados al reembolso de los EUI Tokens en un momento determinado sean suficientes para cubrir todas las cantidades que de otro modo serían debidas y pagaderas en relación con los EUI Tokens y, en caso de que no haya fondos disponibles suficientes, cualquier reclamación pendiente contra el Emisor en relación con los EUI Tokens se extinguirá y el Emisor no tendrá ninguna deuda al respecto.</p> <p>Importe adicional: El nivel de rentabilidad de un Titular de Ficha en virtud de una Ficha EUI depende del Importe Adicional pagadero como parte del Importe de Reembolso. El Importe Adicional se calcula por referencia al Porcentaje Especificado, que se publica cada Día de Cálculo en la Plataforma Eurodólar (u otro Canal Autorizado). El Agente de Cálculo determinará el Porcentaje Especificado con respecto a un Día de Cálculo a su entera discreción por referencia a los factores que el Agente de Cálculo considere apropiados. Por consiguiente, el Importe Adicional pagadero a un Titular de Fichas dependerá en última instancia de los factores/información que el Agente de Cálculo considere apropiados a efectos de determinar el Porcentaje Especificado para cada Día de Cálculo.</p> <p>Liquidez limitada del mercado secundario: Aunque los EUI Tokens son transferibles, no puede asegurarse que se desarrolle un mercado secundario para los EUI Tokens o, si se desarrolla un mercado secundario, que proporcione liquidez a los titulares de los EUI Tokens o que continúe durante la vida de los EUI Tokens. En la medida en que se desarrolle un mercado secundario de las Fichas EUI, es posible que el precio de dichas fichas en el mercado secundario no refleje el precio pagado por los inversores iniciales, lo que significa que los inversores pueden perder una parte o la totalidad de su inversión inicial.</p> <p>Valor de mercado: El valor de mercado de las Fichas EUI se verá afectado por factores como (i) el valor y la volatilidad de las Garantías Admisibles (en particular, los Activos Adquiridos que las componen), (ii) la solvencia de la Sociedad Operadora, (iii) la percepción del mercado, los tipos de interés, los rendimientos y los tipos de cambio y (iv) el tiempo restante hasta la Fecha de Vencimiento. Cualquier precio al que pueda venderse una Ficha EUI en el mercado secundario antes de la Fecha de Vencimiento puede suponer un descuento, que podría ser sustancial, respecto al valor al que se adquirió la Ficha EUI en su respectiva fecha de emisión.</p> <p>Contrato de préstamo: Las obligaciones de pago del Emisor a los Tenedores de Fichas en virtud de las Fichas EUI dependen principalmente de los importes que reciba de la Sociedad Operadora en virtud del Contrato de Préstamo. Si la Sociedad Operadora no efectúa los pagos en virtud del Contrato de Préstamo cuando el Emisor se lo exija, este podría verse en la imposibilidad de cumplir sus obligaciones de pago a los titulares de las fichas en virtud de las Fichas EUI.</p> <p>Exposición a la Sociedad Operadora: El Emisor confía en que la Sociedad Operadora cumpla sus obligaciones de reembolso conforme al Contrato de Préstamo para que pueda cumplir sus obligaciones de pago en virtud de los EUI Tokens. Por lo tanto, los tenedores de las fichas están expuestos a que la Sociedad Operadora cumpla puntualmente las obligaciones recogidas en el contrato de préstamo para recibir la rentabilidad esperada según las Fichas EUI.</p> <p>Riesgos relacionados con la Garantía Admisible y los Activos Adquiridos: La Sociedad Operadora depende exclusivamente de la Garantía Admisible para cumplir sus obligaciones de reembolso en virtud del Contrato de Préstamo. El valor y la volatilidad de los Activos Adquiridos pueden verse afectados por factores como la percepción del mercado, los tipos de interés, los rendimientos, los tipos de cambio</p> | |

y las perturbaciones del mercado. Una disminución del valor de mercado de los Activos Adquiridos puede afectar a la capacidad de la Sociedad Operadora para cumplir sus obligaciones de reembolso en virtud del Contrato de Préstamo, lo que a su vez podría impedir al Emisor cumplir sus obligaciones de pago conforme a los EUI Tokens.

Riesgo normativo: La aplicación de la tecnología blockchain a los productos financieros es un desarrollo relativamente reciente. Los regímenes jurídicos y normativos aplicables al uso de la tecnología blockchain en el sector financiero siguen siendo inciertos. Como tal, cabe esperar cambios regulatorios a nivel nacional e internacional, que pueden: (i) afectar a la capacidad del Emisor para utilizar la tecnología de la manera contemplada y (ii) requerir que los Titulares de Fichas tomen medidas específicas para estar, convertirse o seguir cumpliendo con la normativa pertinente.

Inseguridad jurídica: Los aspectos legales de la tokenización de valores siguen siendo inciertos, y aún no se ha publicado ninguna decisión judicial importante sobre el tema. Por lo tanto, no pueden excluirse litigios relativos a determinados aspectos de la adquisición y transferencia de valores tokenizados en forma de fichas digitales. Estos factores, y la incertidumbre resultante en relación con los valores tokenizados y los tókenes/activos digitales en general, pueden afectar significativamente al valor de mercado de las Fichas EUI y a la capacidad de los inversores para adquirir o enajenar Fichas EUI.

Tecnología Blockchain: El Emisor depende de la tecnología blockchain para el desempeño de ciertas funciones críticas con respecto a los EUI Tókenes, incluida la emisión, transferencia y reembolso de EUI Tokens y la capacidad de los Titulares de Fichas para votar sobre ciertos asuntos relacionados con ellos. La tecnología blockchain es relativamente nueva y no ha sido probada, y está sujeta a riesgos conocidos y desconocidos, incluidos los problemas de liquidación de blockchain. Cualquiera de estos riesgos en relación con la tecnología blockchain afectará negativamente a la funcionalidad de las Fichas EUI.

D. INFORMACIÓN CLAVE SOBRE LA OFERTA PÚBLICA DE FICHAS EUI Y LA ADMISIÓN A COTIZACIÓN EN UN MERCADO REGULADO

D.1 ¿En qué condiciones y plazos puedo invertir en las Fichas EUI?

Condiciones generales: El importe total de la oferta es de hasta 100.000.000.000 USD de EUI Tokens.

Calendario previsto: Las Fichas EUI podrán ser ofrecidas por el Emisor y/o un oferente autorizado pertinente (un "**Oferente Autorizado**") en Austria, Bélgica, República Checa, Dinamarca, Finlandia, Francia, Alemania, Italia, Irlanda, Luxemburgo, Malta, Países Bajos, Noruega, Polonia, Portugal, España y/o Suecia (cada una de ellas una "**Jurisdicción de Oferta Pública**") durante el período comprendido entre, e incluyendo, el 15.07.2024 y, e incluyendo, las 12:00 horas (hora central europea) del primer Día Hábil inmediatamente anterior a la Fecha de Vencimiento ("**Período de Oferta**"). Para evitar dudas, un Oferente Autorizado podrá ofrecer los EUI Tokens en una Jurisdicción de Oferta Pública durante parte del Período de Oferta, pero no durante la totalidad de este.

Condiciones a las que está sujeta la oferta: Las ofertas de las Fichas EUI están condicionadas a su emisión. El Emisor tiene derecho a cerrar anticipadamente el Período de Oferta y puede cancelar la emisión de cualquier Ficha EUI por cualquier motivo tras la suscripción, pero antes de la emisión de dicha Ficha EUI.

Descripción del proceso de suscripción: Cuando se suscriba un EUI Token directamente del Emisor, la suscripción se realizará de conformidad con el correspondiente acuerdo de suscripción entre el Emisor y el suscriptor correspondiente.

Cuando un distinto EUI se suscriba a través de un oferente autorizado, la suscripción se llevará a cabo de conformidad con las disposiciones acordadas entre el oferente autorizado y el suscriptor correspondiente en el momento de dicha suscripción.

Forma y fecha en que se harán públicos los resultados de la oferta: La cantidad total de Fichas EUI emitidas en cualquier momento pertinente será publicada por el Emisor en la Plataforma Eurodólar (u otro Canal Autorizado).

Método y plazos para el pago de las Fichas EUI y su entrega: Cuando se suscriba un EUI Token directamente del Emisor, el método y los plazos para el pago de dicho EUI Token y la entrega de dicho EUI Token tendrán lugar de conformidad con el correspondiente acuerdo de suscripción entre el Emisor y el suscriptor correspondiente.

Cuando se suscriba un EUI Token a través de un Oferente Autorizado, el método y los plazos para el pago de dicho EUI Token y la entrega del mismo serán los acordados entre el Oferente Autorizado y el suscriptor correspondiente en el momento oportuno.

Precio: Los EUI Tokens se ofrecerán al Precio de Emisión (el "**Precio de Oferta**"). El Precio de Emisión de una Ficha EUI será determinado por el Agente de Cálculo.

Gastos estimados cargados al inversor por el Emisor: No hay gastos estimados cargados al inversor por el Emisor.

D.2 ¿Por qué se ha elaborado el folleto?

Motivos de la oferta, uso e importe neto estimado de los ingresos:

El motivo de la oferta de los EUI Tokens es recaudar cantidades para prestarlas a la Sociedad Operativa.

Los ingresos netos de la emisión de EUI Tokens como resultado de la oferta serán prestados por el Emisor a la Sociedad Operativa en virtud del Acuerdo de Préstamo. La Sociedad Operadora utilizará dichos ingresos para adquirir activos que constituyan "activos seguros de bajo riesgo", tal y como se definen en el artículo 7 de la Directiva (UE) 2009/110/CE del Parlamento Europeo y del Consejo, de 16 de septiembre (en su versión modificada).

Acuerdo de suscripción con compromiso firme:

La oferta de los EUI Tokens no está sujeta a un acuerdo de suscripción con compromiso firme.

Conflictos de intereses:

La Sociedad Operativa podrá actuar de diversas formas en relación con los EUI Tokens y los Activos Garantizados y no es necesario que tenga en cuenta los intereses específicos de ningún Tokenholder individual.

Dado que, en la fecha del Folleto, el accionista único de la Sociedad Operativa es simultáneamente el accionista único del Emisor, existe el riesgo de que los contratos celebrados entre estas dos entidades no se realicen en condiciones de mercado. Estos conflictos potenciales pueden afectar directa o indirectamente al éxito económico del Emisor.

Además, Allan Pedersen es consejero tanto del Emisor como de la Sociedad Operativa. Como tal, pueden surgir conflictos potenciales directa o indirectamente cuando Allan Pedersen actúa en ambas capacidades. Aunque tanto el Emisor como la Sociedad Operativa cuentan con políticas para gestionar cualquier conflicto de intereses de este tipo, Allan Pedersen todavía puede tomar medidas como director de la Sociedad Operativa que podrían afectar negativamente al éxito económico del Emisor y/o tener un impacto negativo en el valor de los EUI Tokens.

RÉSUMÉ

A. INTRODUCTION ET AVERTISSEMENTS

| | |
|--|--|
| A.1.1 | <i>Nom et numéro d'identification international des valeurs mobilières (ISIN) des tokens EUI</i> |
| Émission de tokens EUI prévue pour 2028 (ISIN : LI1311866068) (les « tokens EUI ») par l'Émetteur dans le cadre de son Programme de Titres Tokenisés (Obligation). | |
| A.1.2 | <i>Identité et coordonnées de l'Émetteur, y compris son identifiant d'entité juridique (LEI)</i> |
| EUI AG (la « Émetteur ») a été constituée en société anonyme au Liechtenstein selon le droit du Liechtenstein le 16 juin 2023 et est inscrite au Bureau de la Justice/Registre du Commerce de Vaduz sous le numéro d'entreprise FL-0002.707.3235. L'identifiant d'entité juridique (LEI) de l'Émetteur est 2549008INNBWO7XFU650. Le siège social de l'Émetteur est situé à Alvierweg 17, 9490 Vaduz, Liechtenstein . Son numéro de téléphone est le +423 370 18 22 et son adresse email est info@eurodollar.fi. | |
| A.1.3 | <i>Identité et coordonnées de l'autorité compétente approuvant le Prospectus</i> |

Le Prospectus a été approuvé par l'Autorité des marchés financiers du Liechtenstein (« **FMA** ») en tant qu'autorité compétente, dont l'adresse postale est Landstrasse 109, PO Box 279, 9490 Vaduz, Liechtenstein, numéro de téléphone +423 236 73 73, email info@fma-li.li conformément au règlement (UE) 2017/1129 (le « **Règlement sur les Prospectus** »).

| | |
|---|---|
| A.1.4 | <i>Date d'approbation du Prospectus</i> |
| Le Prospectus a été approuvé le 15.07.2024. | |

| | |
|--|----------------------|
| A.1.5 | <i>Avertissement</i> |
| Ce résumé a été préparé conformément à l'article 7 du Règlement des Prospectus et doit être lu comme une introduction au Prospectus. Toute décision d'investir dans les tokens EUI doit être basée sur l'examen du prospectus dans son ensemble par l'investisseur. Un investisseur pourrait perdre tout ou partie de son capital investi et, lorsque sa responsabilité n'est pas limitée au montant de l'investissement, il pourrait perdre plus que le capital investi. Lorsqu'une réclamation relative aux informations contenues dans le Prospectus est portée devant un tribunal, l'investisseur plaignant , en vertu de la législation nationale des États membres de l'Espace économique européen, pourrait devoir supporter les frais de traduction du Prospectus avant l'engagement de la procédure judiciaire. . La responsabilité civile n'engage que les personnes qui ont déposé le résumé, y compris toute traduction de celui-ci, mais seulement si le résumé est trompeur, inexact ou incohérent lorsqu'il est lu conjointement avec les autres parties du Prospectus ou s'il ne fournit pas, lorsqu'il est lu conjointement avec les autres parties du Prospectus des informations clés destinées à aider les investisseurs lorsqu'ils envisagent d'investir dans les tokens EUI. | |

B. INFORMATIONS CLÉS SUR L'ÉMETTEUR

| | |
|--|---|
| B.1 | <i>Qui est l'Émetteur des tokens EUI ?</i> |
| B.1.1 <i>Domicile, forme juridique, LEI, loi en vertu de laquelle il opère et pays de constitution</i> | |
| L'Émetteur a été constitué en tant que société anonyme au Liechtenstein selon le droit du Liechtenstein le 16 juin 2023 et est enregistré auprès de l'Office de Justice/Registre du Commerce de Vaduz (Liechtenstein) sous le numéro d'entreprise FL-0002.707.323-5. Le siège social de l'Émetteur est situé à Alvierweg 17, 9490 Vaduz, Liechtenstein. L'Émetteur est régi par le droit du Liechtenstein. L'identifiant d'entité juridique (LEI) de l'Émetteur est 2549008INNBWO7XFU650. L'Émetteur est un prestataire de services TT au sens de l'article 2, al. 1 let. k en relation avec l'article 2 par. 1 let. i et l'article 38a de la loi sur la blockchain. | |
| B.1.2 | <i>Activités principales</i> |
| L'Émetteur a été créé dans le seul but commercial d'émettre des tokens EUI et de prêter le produit net de cette émission à Eurodollar ApS (le « Société d'exploitation ») en vertu du Contrat de Prêt (tel que défini ci-dessous). La Société Exploitante utilisera ces fonds pour acheter des actifs qui constituent des « actifs sécurisés et à faible risque » tels que définis à l'article 7 de la directive (UE) 2009/110/CE du Parlement européen et du Conseil du 16 septembre (telle que modifiée de temps en temps). | |
| B.1.3 | <i>Principaux actionnaires</i> |
| L'unique actionnaire de l'émetteur est Rhinefield Holdings Limited | |
| B.1.4 | <i>Principaux directeurs généraux</i> |
| Stephan Ochsner (Suisse) et Allan Pedersen (Danemark) | |
| B.1.5 | <i>Identité des commissaires aux comptes</i> |
| Grant Thornton AG | |
| B.2 | <i>Quelles sont les informations financières clés concernant l'Émetteur ?</i> |

L'Émetteur n'a pas encore préparé d'états financiers audités. Il est prévu que les premiers états financiers audités de l'Émetteur soient préparés pour la période se terminant le 31 décembre 2024. Le bilan d'ouverture (audité) de l'émetteur (et le rapport des commissaires aux comptes sur le solde d'ouverture au 16 juin 2023) est accessible sur la plateforme Eurodollar (www.eurodollar.fi/eui-audit).

| | |
|--|---|
| B.3 | <i>Quels sont les principaux risques spécifiques à l'Émetteur ?</i> |
| <p>L'Émetteur dispose d'actifs limités : Le seul objectif commercial de l'Émetteur est l'émission de tokens EUI et le prêt du produit net de cette émission à la Société Exploitante dans le cadre du contrat de prêt. L'Émetteur s'est engagé (entre autres choses) qu'aussi longtemps qu'un token EUI restera en circulation, il ne s'engagera, sauf disposition ou prévision contraire dans les Conditions Générales des tokens EUI ou dans tout Document de tokens, dans aucune activité autre que l'émission des tokens EUI et la conclusion des Documents de tokens et l'accomplissement d'actes y afférents ou nécessaires en lien avec ceux-ci. En tant que tel, l'Émetteur n'a et n'aura aucun actif autre que les Actifs Garantis, son capital social émis et libéré et tous les frais (tels que convenus) qui lui sont payables dans le cadre de l'émission de tokens EUI.</p> <p>Risque opérationnel : Il existe un certain nombre de risques liés à des circonstances ou événements externes et internes qui peuvent nuire aux activités opérationnelles de l'Émetteur. Risques liés aux pertes dues à des contrôles incorrects ou insuffisants, à des erreurs causées par des humains ou des systèmes ; et/ou des risques juridiques, peuvent nuire à l'activité opérationnelle de l'Émetteur. En particulier, l'Émetteur dépend de systèmes de registre réputés et fiables, sur lesquels seront exécutés les contrats intelligents dans la blockchain. Si leur service ou leur fonctionnement, entre autres, était limité ou si une perturbation survenait, l'Émetteur pourrait ne pas être en mesure d'émettre des tokens EUI supplémentaires ou de racheter des tokens EUI existants. Chacun de ces risques peut être préjudiciable et avoir un impact négatif sur la capacité de l'émetteur à remplir ses obligations au titre des tokens EUI.</p> <p>Risques réglementaires : L'Émetteur émet un token EUI, un titre tokenisé, soumis à un environnement réglementaire évolutif. Cela pourrait avoir un effet défavorable important sur les coûts d'exploitation, l'actif net et la situation financière globale de l'Émetteur, et ainsi affecter négativement sa capacité à honorer les réclamations découlant des tokens EUI. Par conséquent, il ne peut être exclu que les effets négatifs d'un changement dans l'environnement réglementaire puissent conduire l'Émetteur à ne plus être en mesure de fonctionner économiquement et à devoir interrompre partiellement ou totalement ses activités.</p> <p>Risque d'insolvabilité : Si l'Émetteur fait l'objet d'une procédure d'insolvabilité dans la Principauté du Liechtenstein, le tribunal du Liechtenstein nomme un administrateur d'insolvabilité pour gérer l'insolvabilité de l'Émetteur. Selon la loi du Liechtenstein, l'administrateur de l'insolvabilité est tenu de distribuer les actifs en premier lieu aux créanciers de masse. Une fois ces créanciers satisfaits, tous les autres créanciers seront satisfaits sur les actifs restants de l'Émetteur. En cas d'ouverture d'une procédure d'insolvabilité sur les actifs de l'Émetteur au Liechtenstein, l'Émetteur sera limité en permanence dans les cessions de ses actifs et les cessions d'actifs de l'Émetteur seront reprises par un administrateur d'insolvabilité nommé par le tribunal. Cela pourrait avoir un impact négatif sur la situation financière et les activités commerciales de l'Émetteur.</p> | |
| <h3>C. INFORMATIONS CLÉS SUR LES TOKENS EUI</h3> | |
| C.1 | <i>Quelles sont les principales caractéristiques des tokens EUI ?</i> |
| C.1.1 | <i>Type, classe et ISIN</i> |
| <p>Les tokens EUI sont des titres émis sous forme symbolique. Le code ISIN des tokens EUI est LI1311866068. Les tokens EUI sont constitués et garantis par l'Acte de Fiducie. L'« Acte de Fiducie » est l'acte entre l'Émetteur et le Fiduciaire en vertu duquel, entre autres choses, le titre est accordé par l'Émetteur au Fiduciaire au nom des créanciers garantis. Il comprend également l'engagement de l'Émetteur de payer les montants au titre des tokens EUI. Voir le " <i>Titres</i> " dans la section C.1.3 ci-dessous pour plus de détails. Le « Fiduciaire » est Mount Street Mortgage Servicing Limitée , ayant son siège social au 10 Queen Street Place, Londres EC4R 1AG.</p> | |
| C.1.2 | <i>Devise, dénomination, valeur nominale et durée des tokens EUI</i> |
| <p>Les tokens EUI sont libellés en dollar américain (« USD ») et la valeur nominale de chaque token EUI est de 1,00 USD (le " Montant nominal "). Cependant, les paiements au titre des tokens EUI seront effectués dans la devise spécifiée. Les paiements relatifs aux tokens EUI effectués en EUD, USDC ou en Stablecoin réputé (chacun tel que défini ci-dessous) seront effectués sur la base qu'un EUD, USDC ou Stablecoin réputé (le cas échéant) vaut exactement un USD sans tenir compte des prix du marché. , fluctuations ou toute autre valorisation. La première tranche de tokens EUI sera émise le 15.07.2024 (le « Date d'émission initiale »). Chaque autre token EUI sera émis à sa date d'émission respective. Les tokens EUI devraient arriver à échéance le 15.07.2029 (le « Date d'échéance »), et peuvent être remboursés par anticipation dans certaines circonstances.</p> <p>Où :</p> <ul style="list-style-type: none"> « Agent de Calcul » désigne la Société exploitante. « EUD » désigne le token de monnaie électronique connu sous le nom de « EUD » émis par la société exploitante (et tout remplacement de celui-ci). « Stablecoin réputé » désigne un stablecoin (autre que l'EUD et l'USDC) qui suit le prix d'une monnaie fiduciaire émise par le gouvernement, qu'elle soit adossée à un actif sous-jacent tel qu'une monnaie fiduciaire, une matière première négociée en bourse ou des instruments financiers à faible risque et très liquides ou sa valeur est déterminée de manière algorithmique, telle que déterminée par l'Agent de Calcul. | |

| | |
|--|---------------------------------------|
| <p>« Devise spécifiée » signifie :</p> <ul style="list-style-type: none"> (v) EUD; ou (vi) lorsque les paiements ne peuvent pas être effectués en EUD pour quelque raison que ce soit (telle que déterminée par l'Agent de Calcul), USDC ; ou (vii) lorsque les paiements ne peuvent pas être effectués en EUD ou USDC pour quelque raison que ce soit (telle que déterminée par l'agent de calcul), un Stablecoin réputé ; ou (viii) lorsque les paiements ne peuvent pas être effectués en EUD, USDC ou autre Stablecoin réputé pour quelque raison que ce soit (telle que déterminée par l'Agent de Calcul), en USD. <p>« USDC » désigne (i) le token ERC-20 USD Coin, une cryptomonnaie stable adossée à l'USD exploitée par Coinbase Inc. en collaboration avec les membres de CENTRE Consortium, LLC (CENTRE), ou (ii) tout actif numérique successeur, capable d'être échangé contre une valeur correspondante en dollars américains fiduciaires auprès d'un membre de CENTRE, tel que déterminé par l'Agent de Calcul.</p> | |
| C.1.3 | <i>Droits attachés aux tokens EUI</i> |

Les obligations de paiement de l'Émetteur envers les détenteurs de tokens au titre des tokens EUI dépendent principalement des montants qu'il reçoit de la société exploitante dans le cadre du contrat de prêt. La Société Exploitante compte uniquement sur la Garantie Éligible pour remplir ses obligations de remboursement en vertu du contrat de prêt.

En cas de défaut de la Société Exploitante aux termes du Contrat de Prêt, le recours de l'Émetteur envers la Société Exploitante est limité à la Garantie Éligible s'y rapportant et, dans de telles circonstances, cette Garantie éligible sera le seul actif dont dispose l'Émetteur pour faire face à ses obligations de paiement en vertu des tokens EUI.

Où :

« **Contrat de Garantie** » désigne le contrat de garantie qui garantit, au bénéfice de l'Émetteur, les obligations de la Société Exploitante en vertu du Contrat de Prêt par une créance de premier rang sur la Garantie éligible, tel que modifié ou complété de temps à autre.

« **Accord de prêt** » désigne l'accord entre l'Émetteur et la Société Exploitante en vertu duquel l'Émetteur prêtera le produit net de l'émission des tokens EUI à la Société Exploitante. La Société Exploitante utilisera ces fonds pour acheter des actifs qui constituent des « actifs sécurisés et à faible risque » tels que définis à l'article 7 de la directive (UE) 2009/110/CE du Parlement européen et du Conseil du 16 septembre (telle que modifiée). de temps en temps) (les « **Actifs Achetés** »), et la Société Exploitante utilisera les montants qu'elle reçoit au titre des Actifs Achetés (et, si nécessaire, toute liquidité) comprenant la Garantie Éligible pour rembourser les montants dus à l'Émetteur au titre du Contrat de Prêt.

« **Garantie Éligible** » désigne les actifs achetés ainsi que tous les montants en espèces résiduels dans une monnaie fiduciaire, qui sont détenus respectivement par un dépositaire tiers et une banque tierce au nom de la Société Exploitante dans des comptes séparés de temps à autre et sont garantis au profit de l'Émetteur au titre du Contrat de Garantie. Les informations sur les actifs et les espèces composant la Garantie Éligible seront mises à tout moment à la disposition des détenteurs de tokens sur la plateforme Eurodollar (ou tout autre canal autorisé).

Intérêt fixe :

Chaque token EUI porte intérêt à compter de la date de début des intérêts au taux d'intérêt fixe, payable à terme échu à la date de paiement des intérêts. Pour chaque token EUI et la période d'intérêt (et à condition que ce token EUI n'ait pas été préalablement racheté par anticipation), l'Émetteur devra, à la date de paiement des intérêts, payer un montant dans la devise spécifiée égal au montant des intérêts, tel que déterminé par l'Agent de Calcul.

Où :

« **Montant des intérêts** » sera un montant calculé par l'Agent de Calcul égal au produit du (i) Montant Nominal, (ii) le Taux d'Intérêt Fixe et (iii) le nombre de jours calendaires dans la Période d'Intérêt divisé par 365 ; « **Taux d'Intérêt Fixe** » signifie 1,00 pour cent par an ; «

Jour Ouvrable d'Intérêt » désigne tout jour où les banques sont généralement ouvertes à Zurich, en Suisse, ou à tout autre endroit ou à tout autre endroit notifié par l'Émetteur ou l'Agent de Calcul aux Détenteurs de tokens ; « **Date de Début des Intérêts** » désigne la Date d'Émission Initiale ; « **Date de Paiement des Intérêts** » désigne la Date d'Échéance ; et « **Période d'Intérêt** » désigne la période allant de (et incluant) la date de début des intérêts jusqu'à (mais excluant) la Date d'Échéance prévue, non ajustée en fonction de tout jour ouvrable ou convention de jour de paiement.

Remboursement à l'échéance :

Sauf rachat préalable, chaque token EUI sera racheté à la date d'échéance pour un montant dans la devise spécifiée égal à son montant de remboursement.

Où :

« **Montant de Rachat** » désigne, pour chaque token EUI, un montant égal à la somme du montant nominal et du montant supplémentaire, tel que déterminé par l'Agent de Calcul ;

« **Montant Supplémentaire** » désigne, en ce qui concerne un token EUI, le produit (a) du montant nominal et (b) de l'ensemble des pourcentages quotidiens spécifiés pour chaque Jour de Calcul tombant dans la période commençant (mais excluant) la date d'émission

initiale, jusqu'à (mais excluant) la Date d'Échéance prévue (la « **Période de Calcul** »), tel que déterminé par l'Agent de Calcul, à condition que :

- (v) si un tel token EUI est remboursé par anticipation à l'option du Détenteur du token, le Montant Supplémentaire relatif à ce token EUI sera calculé conformément à la définition ci-dessus, sauf que la Période de Calcul sera réputée se terminer à la date à laquelle l'Avis de Rachat Optionnel du Détenteur de token est reçu par l'Émetteur via la plateforme Eurodollar (ou autre Canal Autorisé), excluant celle-ci ;
- (vi) si ce token EUI est racheté par anticipation au gré de l'Émetteur, le Montant Supplémentaire relatif à ce token EUI sera calculé conformément à la définition ci-dessus, sauf que la Période de Calcul sera réputée se terminer à la date de l'Avis de Remboursement Optionnel de l'Émetteur, excluant celle-ci.
- (vii) si ce token EUI est racheté par anticipation à la suite d'un cas d'insolvabilité concernant la Société Exploitante, le Montant Supplémentaire relatif à ce token EUI sera calculé conformément à la définition ci-dessus, sauf que la Période de Calcul sera réputée se terminer à la date de l'Avis de Remboursement Anticipé, excluant celle-ci ; et
- (viii) si ce token EUI est racheté par anticipation à la suite d'un Événement d'Exécution, le Montant Supplémentaire relatif à ce token EUI sera calculé conformément à la définition ci-dessus, à l'exception du fait que la Période de Calcul sera réputée se terminer à la date de l'Avis d'Exécution, excluant celle-ci.

« **Jour de calcul** » désigne tout jour où les banques sont généralement ouvertes à Zurich, en Suisse, ou à tout autre endroit ou à tout autre endroit notifié par l'Émetteur ou l'Agent de Calcul aux Détenteurs de tokens.

« **Spécifié quotidiennement Pourcentage** » désigne, pour un Jour de Calcul, un pourcentage égal au Pourcentage Spécifié pour ce Jour de Calcul divisé par 365, tel que déterminé par l'Agent de Calcul.

« **Pourcentage spécifié** » désigne, pour un Jour de Calcul, un pourcentage publié par l'Agent de Calcul sur la Plateforme Eurodollar (ou tout autre canal autorisé) pour ce Jour de Calcul. L'Agent de Calcul déterminera le pourcentage spécifié pour un Jour de Calcul à sa seule discréption en faisant référence à des facteurs tels que l'Agent de Calcul peut considérer comme appropriés, y compris, sans s'y limiter, le rendement et/ou les intérêts générés par les Actifs Achetés qui font partie de la garantie éligible pour ce Jour de Calcul, les conditions de marché applicables (y compris, mais sans s'y limiter, les taux d'intérêt du marché), la volatilité des taux de change pertinents et toute autre information que l'Agent de Calcul considère comme pertinente.

Remboursement au gré du détenteur de token :

Un détenteur de token peut exercer son option de rachat anticipé d'un ou plusieurs de ses tokens EUI au moyen d'un avis (un « **Avis de Rachat Facultatif pour le Détenteur de tokens** ») à l'Émetteur via la Plateforme Eurodollar (ou tout autre Canal Autorisé). Dès la remise effective d'un Avis de Rachat Facultatif pour le Détenteur de tokens, chaque token EUI qui y est spécifié sera racheté au montant de remboursement à la date de rachat facultatif pour le détenteur de tokens, à condition qu'aucun événement d'application ne se soit produit avant la date de remboursement facultatif pour le détenteur de tokens.

Pour chaque token EUI racheté dans de telles circonstances, le montant du rachat sera payable avec le montant des intérêts relatifs à ce token EUI calculé par l'Agent de Calcul conformément aux « *Intérêt* » ci-dessus, ajustée uniquement de sorte que (a) la date à laquelle l'Avis de Rachat Facultatif du détenteur de tokens est reçu par l'Émetteur via la plateforme Eurodollar (ou tout autre canal autorisé) sera considérée comme la date à laquelle la période d'intérêt se termine (excluant celle-ci) et (b) la Date de Remboursement Facultatif prévue pour le Détenteur de tokens sera considérée comme étant la Date de Paiement des Intérêts.

Où :

« **Date de Remboursement Facultative du Détenteur de tokens** » désigne la date spécifiée dans l'Avis de Rachat Facultatif pour le Détenteur de tokens concerné, à condition que cette date ne tombe pas avant le premier jour de paiement concerné suivant immédiatement la date à laquelle cet Avis de Rachat Facultatif du porteur de tokens a été effectivement remis à l'Émetteur via la plateforme Eurodollar (ou autre canal autorisé).

Remboursement au gré de l'Émetteur :

L'Émetteur peut exercer son option de rachat anticipé de tout ou partie des tokens EUI par le biais d'un avis aux Détenteurs de tokens (un « **Avis de Remboursement Optionnel de l'Émetteur** »). Dès la remise effective par l'Émetteur d'un Avis de Remboursement Optionnel de l'Émetteur au(x) Détenteur(s) de tokens concerné(s) (qui sera irrévocable), chaque token EUI spécifié dans cet Avis de Remboursement Optionnel de l'Émetteur sera racheté à son Montant de Remboursement à la date spécifiée dans l'Avis de Remboursement Optionnel de l'Émetteur (cette date, la « **Date de Remboursement Optionnel de l'Émetteur** »), à condition qu'aucun Cas d'Exécution ne soit survenu avant la Date de Remboursement Optionnel de l'Émetteur.

Pour chaque token EUI racheté dans de telles circonstances, le Montant du Rachat sera payable avec le montant des intérêts relatifs à ce token EUI calculé par l'Agent de Calcul conformément aux « *Intérêt* » ci-dessus, ajusté uniquement de sorte que (a) la date de l'Avis de Rachat Optionnel de l'Émetteur soit réputée être la date à laquelle la Période d'Intérêt se termine (excluant celle-ci) et (b) la Date de Rachat Optionnel prévue de l'Émetteur sera réputée être la Date de Paiement des Intérêts.

Remboursement Anticipé suite à un cas d'insolvabilité d'une société opérationnelle

Si un cas d'insolvabilité s'est produit à l'égard de la société exploitante (tel que déterminé par l'Émetteur) et à condition qu'aucun cas d'exécution ne se soit produit à l'égard des tokens EUI, l'Émetteur doit, dès que possible après avoir pris connaissance de la survenance de tel cas d'insolvabilité, en informer les détenteurs de tokens (un « **Avis de Remboursement Anticipé** »), en vertu duquel chaque token EUI

sera remboursé par anticipation à la date spécifiée dans l'Avis de Remboursement Anticipé (la « **Date de Remboursement Anticipé** ») à son Montant de Remboursement.

Pour chaque token EUI racheté dans de telles circonstances, le Montant du Rachat sera payable avec le montant des intérêts relatifs à ce token EUI calculé par l'Agent de Calcul conformément aux « *Intérêts* » ci-dessus, ajusté uniquement de sorte que (a) la date de l'Avis de Remboursement Anticipé soit réputée être la date à laquelle la période d'intérêt se termine (excluant celle-ci) et (b) la Date de Remboursement Anticipé prévue sera réputée être la Date de Paiement des Intérêts.

Priorité des paiements avant l'exécution :

Avant la survenance d'un événement d'exécution, l'Émetteur utilisera les sommes et/ou les actifs alors disponibles pour l'Émetteur provenant des actifs garantis en ce qui concerne les tokens EUI à la date de paiement des intérêts et à la date d'échéance et, le cas échéant, toute Date de Remboursement Optionnel de l'Émetteur, Date de Remboursement Optionnel du Détenteur de tokens ou Date de Remboursement Anticipé, conformément à la priorité de paiement suivante :

- (i) *premièrement*, à toute autorité fiscale compétente en ce qui concerne tout montant dû et payable à une telle autorité fiscale au titre des tokens EUI ;
- (ii) *deuxièmement*, en paiement de tout montant dû et payable au Fiduciaire par l'Émetteur au titre des tokens EUI (y compris, sans limitation, tous frais, dépenses ou montants d'indemnisation du Fiduciaire dans la mesure où ils se rapportent aux tokens EUI) ;
- (iii) *troisièmement*, en paiement de toutes dépenses engagées par l'Émetteur en relation avec les tokens EUI (qui ne sont pas couvertes par (i) ou (ii) ci-dessus) qui sont dues et payables (y compris, sans limitation, tous frais, coûts ou dépenses dues et payables par l'Émetteur à la Société Exploitante dans le cadre du Contrat de Services ou à un distributeur tiers dans le cadre de tout Contrat de Distribution) ;
- (iv) *quatrièmement*, en paiement de tout montant d'intérêt dû et payable aux détenteurs de tokens au titre des tokens EUI, sur un *pari passu* et au prorata ; et
- (v) *cinquièmement*, en paiement de tout Montant de Rachat dû et payable aux Détenteurs de Tokens au titre des Tokens EUI, sur un *pari passu* et au prorata.

Remboursement suite à un Événement d'Exécution :

À tout moment après que le fiduciaire a pris connaissance de la survenance d'un Événement d'Exécution concernant les tokens EUI, il peut, ou si cela lui est demandé par les détenteurs de tokens qui détiennent ensemble au moins 85 pour cent des tokens EUI alors en circulation, il devra (à condition que le Fiduciaire ait effectivement délivré un Avis d'Exécution valide) faire valoir toute la garantie constituée par l'Acte de Fiducie en ce qui concerne les tokens EUI. Dans de telles circonstances, chaque token EUI sera racheté par le paiement à chaque Détenteur de tokens de (a) le Montant de Rachat pour ce token EUI, (b) le Montant des Intérêts pour ce token EUI calculé conformément aux « *Intérêts* » ci-dessus, ajusté uniquement de sorte que (i) la date de l'Avis d'Exécution soit réputée être la date à laquelle la Période d'Intérêt se termine (excluant celle-ci) et (ii) la Date de Demande du Fiduciaire soit réputée être la Date de Paiement des Intérêts et (c) son droit au prorata à tout montant résiduel, conformément à la priorité des paiements après l'exécution.

Avant de prendre des mesures pour faire valoir la sécurité, le fiduciaire doit informer l'Émetteur, l'Agent de Calcul et les détenteurs de tokens (cet avis étant un « **Avis d'Exécution** ») qu'un Événement d'Exécution s'est produit à l'égard des tokens EUI et que le Fiduciaire a l'intention de faire valoir la garantie constituée par l'Acte de Fiducie à l'égard des tokens EUI.

Après la réalisation de la garantie, le Fiduciaire détiendra en fiducie les produits d'exécution disponibles qu'il a reçus en vertu de l'Acte de Fiducie pour les utiliser tels qu'ils sont à la date de demande du Fiduciaire, comme suit :

- (i) *premièrement*, en paiement de tout montant dû et payable au fiduciaire par l'Émetteur au titre des tokens EUI (y compris, sans limitation, tous frais, dépenses ou indemités du Fiduciaire dans la mesure où ils se rapportent aux tokens EUI) ;
- (ii) *deuxièmement*, en paiement de tout montant d'intérêt dû et payable aux détenteurs de tokens au titre des tokens EUI, sur un *pari passu* et au prorata ;
- (iii) *troisièmement*, en paiement de tout montant de rachat dû et payable aux détenteurs de tokens au titre des tokens EUI, le *à pari passu* et au prorata ;
- (iv) *quatrièmement*, à toute autorité fiscale compétente et à tout autre créancier chirographaire en ce qui concerne tout montant dû et payable à une telle autorité fiscale ou créancier chirographaire en ce qui concerne les tokens EUI ;
- (v) *cinquièmement*, en paiement de toutes autres dépenses engagées par l'Émetteur en relation avec les tokens EUI (qui ne sont pas couvertes par (i) ou (iv) ci-dessus) qui sont dues et payables (y compris, sans limitation, tous frais, coûts ou dépenses dues et payables par l'Émetteur à la Société Exploitante en vertu du Contrat de Services ou à un distributeur tiers en vertu de tout Contrat de Distribution) ; et
- (vi) *sixièmement*, en paiement de tout montant résiduel aux détenteurs de tokens, sur une base *pari passu* et au prorata.

Si, à la suite d'un Événement d'Exécution, le produit de la réalisation de la Garantie reçu par le Fiduciaire au profit des créanciers garantis s'avère insuffisant pour effectuer les paiements aux détenteurs de tokens au titre des tokens EUI après avoir été appliqué conformément à la cascade ci-dessus, aucun autre actif ne sera disponible pour le paiement au titre du déficit et, après la distribution du produit de cette réalisation, toute créance en suspens vis-à-vis de l'Émetteur en relation avec les tokens EUI sera éteinte et aucune dette ne sera due par l'Émetteur à cet égard.

Où :

« **Produits d'exécution disponibles** » désigne tous les montants réalisés par le Fiduciaire lors de l'exécution de la garantie concernant les tokens EUI à la suite d'un Événement d'Exécution et toutes les autres sommes en espèces, stablecoin (y compris, pour éviter tout doute et sans limitation, EUD) et/ou autres actifs (le cas échéant) à la disposition du Fiduciaire provenant des actifs garantis.

« **Accord de distribution** » désigne un accord de distribution conclu entre, entre autres, l'Émetteur et un distributeur tiers relatif à la distribution des tokens EUI par ce distributeur tiers.

« **Événement d'Exécution** » désigne la survenance de l'un des événements suivants concernant les tokens EUI : (a) (*non-paiement*) en cas de défaut de paiement pendant une période de 7 jours ou plus de toute somme due au titre des tokens EUI pour quelque raison que ce soit, autre que le cas où ce défaut de paiement a été causé par une erreur opérationnelle ou administrative ; (b) (*Violation d'autres obligations*) si l'Émetteur ne remplit pas ou n'observe pas l'une de ses autres obligations en vertu des tokens EUI, de l'Acte de Fiducie ou de tout autre document de token et, lorsque le Fiduciaire considère, à son entière discrétion, qu'un tel défaut peut être corrigé, ce manquement se poursuit pendant une période délai de 30 jours suivant la signification par le Fiduciaire à l'Émetteur d'un avis exigeant qu'il y soit remédié ; et (c) (*liquidation*) si une ordonnance est rendue par un tribunal compétent ou une résolution adoptée pour la liquidation ou la dissolution de l'Émetteur ou une ordonnance est rendue pour la faillite ou l'examen de l'Émetteur (ou toute procédure analogue), sauf aux fins de fusion, de consolidation ou de réorganisation.

« **Accord de Services** » désigne l'accord entre l'Émetteur et la Société Exploitante en vertu duquel la Société Exploitante remplira certains rôles au nom de l'Émetteur en relation avec les tokens EUI.

« **Date de d'Application du Fiduciaire** » désigne la date à laquelle le Fiduciaire décide d'appliquer les produits d'exécution disponibles à l'égard des tokens EUI conformément aux conditions générales des tokens EUI et aux dispositions de l'Acte de Fiducie.

Garantie : Les obligations de paiement garanti concernant les tokens EUI sont garanties en faveur du Fiduciaire au profit des créanciers garantis, conformément à l'Acte de Fiducie, par : (i) une cession à titre de garantie des droits, titres et intérêts de l'Émetteur au titre du Contrat de Prêt ; (ii) une cession à titre de garantie des droits, titres et intérêts de l'Émetteur en vertu du Contrat de Garantie ; et (iii) une créance de premier rang sur les espèces, les stablecoins (y compris, pour éviter toute ambiguïté et sans limitation, les EUD), les titres et/ou autres actifs détenus par l'Émetteur en ce qui concerne les tokens EUI de temps à autre, à l'exclusion, dans chaque cas, le capital social de l'Émetteur, tous les frais payés à l'Émetteur dans le cadre des tokens EUI et les droits de l'Émetteur en vertu du Contrat de Services.

Où :

« **Obligations de Paiement Sécurisé** » désigne les obligations de paiement présentes et futures (qu'elles soient réelles ou éventuelles et dues conjointement ou solidiairement ou à tout autre titre) de l'Émetteur envers les détenteurs de tokens ou le Fiduciaire en vertu de l'Acte de Fiducie et des tokens EUI.

« **Créanciers Garantis** » chaque personne ayant droit au bénéfice des obligations de paiement sécurisé en ce qui concerne les tokens EUI.

Recours limité : Les obligations de l'Émetteur de payer tous les montants dus et payables au titre des tokens EUI aux détenteurs de tokens et aux autres créanciers garantis seront limitées au produit disponible sur les actifs garantis à ce moment-là pour effectuer ces paiements. Nonobstant toute disposition contraire contenue dans les présentes, les détenteurs de tokens n'auront recours qu'aux actifs garantis et n'auront aucun recours aux actifs et/ou aux biens.

Où :

« **Actifs garantis** » désigne tout bien ou actif (quelle que soit sa description) qui est fourni en garantie des obligations de paiement garanti accordées en faveur du Fiduciaire au profit des créanciers garantis conformément à l'Acte de Fiducie.

Plateforme Eurodollar : La plateforme, accessible via www.eurodollar.fi (ou tout autre site Web que l'Émetteur peut publier de temps à autre).

Substitution : L'Émetteur peut, avec le consentement du Fiduciaire (à condition que ce consentement ne soit pas refusé ou retardé de manière déraisonnable) mais sans le consentement des détenteurs de tokens, à tout moment se substituer à tous les droits et obligations découlant de ou en relation avec les tokens EUI auprès de toute personne morale dont toutes les actions assorties du droit de vote sont détenues directement ou indirectement par l'Émetteur (le « **Nouvel Émetteur** »), à condition que (i) le Nouvel Émetteur soit en mesure de remplir toutes les obligations de paiement découlant de ou en relation avec les tokens EUI et (ii) l'Émetteur ait émis une garantie irrévocable et inconditionnelle concernant les obligations du Nouvel Émetteur au regard des tokens EUI.

Loi applicable : Les tokens EUI seront régis par le droit anglais.

Réclamations . Les réclamations contre l'Émetteur pour le paiement des tokens EUI deviendront nulles à moins qu'elles ne soient faites dans un délai de dix ans, dans le cas d'un Montant de Remboursement, et de cinq ans, dans le cas d'un Montant d'Intérêts, à compter de la date de paiement concernée.

| | |
|--|--|
| C.1.4 | <i>Rang des tokens EUI dans la structure du capital de l'Émetteur en cas d'insolvabilité</i> |
| Les tokens EUI représentent des obligations garanties et à recours limité de l'Émetteur, à tout moment classées <i>pari passu</i> et sans aucune préférence entre eux et avant toutes les obligations non garanties de l'Émetteur de temps à autre en cours, sous réserve de la priorité des paiements correspondante. | |
| C.1.5 | <i>Restrictions à la libre transférabilité des tokens EUI</i> |

Les tokens EUI sont en principe librement transférables, à condition que chaque token EUI soit verrouillé par l'Émetteur et qu'aucun Détenteur de tokens ne puisse céder son token EUI :

- (v) pendant la période de 5 jours calendaires se terminant à la Date d'Échéance ;
- (vi) suite à la remise d'un Avis de Remboursement Facultatif du détenteur de tokens ou d'un Avis de Remboursement Optionnel de l'Émetteur en relation avec ce token EUI ;
- (vii) suite à la remise d'un Avis d'Exécution par le Fiduciaire ; ou
- (viii) lorsque ce token EUI est gelé par l'Émetteur dans certaines circonstances (y compris, sans limitation, lorsque l'Émetteur est contraint de le faire par un tribunal, un régulateur ou une autre autorité gouvernementale compétente ou est requis par les lois ou réglementations qui lui sont applicables, ou s'il détermine qu'un détenteur de tokens peut être associé à une activité illégale).

C.2 *Où les tokens EUI seront-ils échangés ?*

Les tokens EUI ne seront pas cotés ni admis à la négociation sur (i) un marché réglementé (tel que défini à l'article 4 (1) point (21) de la directive 2014/65/UE) ou (ii) un MTF (tel que défini à l'article 4, paragraphe 1, point (22), de la directive 2014/65/UE), dans chaque cas, dans l'Union européenne.

C.3 *Quels sont les principaux risques spécifiques aux tokens EUI ?*

Les tokens EUI sont des obligations à recours limité : Les tokens EUI représentent des obligations directes à recours limité de l'Émetteur, payables uniquement sur les actifs pour lesquels la garantie est donnée par l'émetteur. Les paiements dus au titre des tokens EUI seront effectués uniquement à partir des montants reçus par ou au nom de l'Émetteur au titre de ces actifs. L'Émetteur ne disposera d'aucun autre actif ou source de revenus disponible pour le paiement de l'une de ses obligations au titre des tokens EUI. Aucune garantie ne peut être donnée que les fonds disponibles et alloués au remboursement des tokens EUI à un moment donné seront suffisants pour couvrir tous les montants qui seraient autrement dus et payables au titre des tokens EUI et, lorsque les fonds sont insuffisants, toute réclamation en suspens contre l'Émetteur en relation avec les tokens EUI sera éteinte et aucune dette ne sera due par l'Émetteur à cet égard.

Montant supplémentaire : Le niveau de rendement d'un détenteur de tokens sous un token EUI dépend du montant supplémentaire payable dans le cadre du Montant de Rachat. Le Montant Supplémentaire est calculé par référence au Pourcentage Spécifié, qui est publié chaque Jour de Calcul sur la Plateforme Eurodollar (ou tout autre Canal Autorisé). L'Agent de Calcul déterminera le pourcentage spécifié pour un jour de calcul à sa seule discréption en faisant référence aux facteurs qu'il peut considérer comme appropriés. En conséquence, le Montant Supplémentaire payable à un Détenteur de Tokens dépend en fin de compte des facteurs/informations que l'Agent de Calcul considère appropriés aux fins de déterminer le Pourcentage Spécifié pour chaque Jour de Calcul.

Liquidité limitée du marché secondaire : Bien que les tokens EUI soient transférables, rien ne garantit qu'un marché secondaire pour les tokens EUI se développera ou, si un marché secondaire se développe, qu'il fournira des liquidités aux détenteurs des tokens EUI ou qu'il se poursuivra pendant la vie des tokens EUI. Dans la mesure où un marché secondaire pour les tokens EUI se développe, tout prix sur le marché secondaire pour les tokens EUI peut ne pas refléter le prix payé pour les tokens EUI par les investisseurs initiaux, ce qui signifie que les investisseurs peuvent perdre une partie ou la totalité de leur investissement initial.

Valeur marchande : La valeur marchande des tokens EUI sera affectée par des facteurs comprenant (i) la valeur et la volatilité de la Garantie Éligible (en particulier, les actifs achetés qui la composent), (ii) la solvabilité de la Société Exploitante, (iii) la perception du marché, les taux d'intérêt, les rendements et les taux de change et (iv) le temps restant jusqu'à la Date d'Échéance. Tout prix auquel un token EUI peut être vendu sur le marché secondaire avant la date d'échéance peut être inférieur, qui peut être substantiel, à la valeur à laquelle le token EUI a été acquis à sa date d'émission respective.

Contrat de prêt : Les obligations de paiement de l'Émetteur envers les détenteurs de tokens au titre des tokens EUI dépendent principalement des montants qu'il reçoit de la Société Exploitante dans le cadre du Contrat de Prêt. Si la Société Exploitante n'effectue pas les paiements au titre du Contrat de Prêt lorsque l'Émetteur l'exige, celui-ci pourrait ne pas être en mesure de remplir ses obligations de paiement envers les détenteurs de tokens au titre des tokens EUI.

Exposition à la Société Exploitante : L'Émetteur compte sur la Société Exploitante pour remplir ses obligations de remboursement en vertu du contrat de prêt afin de pouvoir remplir ses obligations de paiement en vertu des jetons EUI. Par conséquent, les détenteurs de tokens sont exposés à ce que la Société Exploitante remplisse ses obligations en vertu du Contrat de Prêt en temps opportun afin de recevoir leur rendement attendu au titre des tokens EUI.

Risques liés à la Garantie Éligible et aux Actifs Achetés : La Société Exploitante compte uniquement sur la Garantie Éligible pour remplir ses obligations de remboursement en vertu du Contrat de Prêt. La valeur et la volatilité des Actifs Achetés peuvent être affectées par des facteurs tels que la perception du marché, les taux d'intérêt, les rendements, les taux de change et les perturbations du marché. Une diminution de la valeur marchande des Actifs Achetés peut avoir un impact sur la capacité de la Société Exploitante à remplir ses obligations de remboursement en vertu du Contrat de Prêt, ce qui pourrait à son tour empêcher l'Émetteur d'être en mesure de remplir ses obligations de paiement en vertu des tokens EUI.

Risque réglementaire : L'application de la technologie blockchain aux produits financiers est un développement relativement récent. Les régimes juridiques et réglementaires applicables à l'utilisation de la technologie blockchain dans le secteur financier restent incertains. Ainsi, des évolutions réglementaires sont à prévoir au niveau national et international, qui pourraient : (i) avoir un impact sur la capacité de

l'Émetteur à utiliser la technologie de la manière envisagée et (ii) exiger que les détenteurs de tokens prennent des mesures spécifiques afin d'être, de devenir ou de rester conformes aux réglementations en vigueur.

Incertitude juridique : Les aspects juridiques de la tokenisation des titres restent incertains et aucune décision de justice importante n'a encore été publiée sur le sujet. Des litiges concernant certains aspects de l'acquisition et du transfert de titres tokenisés sous forme de tokens numériques ne peuvent donc être exclus. Ces facteurs, et l'incertitude qui en résulte concernant les titres tokenisés et les tokens/actifs numériques en général, peuvent affecter de manière significative la valeur marchande des tokens EUI et la capacité des investisseurs à acquérir ou à céder des tokens EUI.

Technologie blockchain : L'Émetteur s'appuie sur la technologie blockchain pour l'exécution de certaines fonctions critiques concernant les tokens EUI, notamment l'émission, le transfert et le rachat des tokens EUI et la possibilité pour les détenteurs de tokens de voter sur certaines questions les concernant. La technologie blockchain est relativement nouvelle et non testée et soumise à des risques connus et inconnus, notamment des problèmes de règlement blockchain. De tels risques liés à la technologie blockchain affecteront négativement la fonctionnalité des tokens EUI.

D. INFORMATIONS CLÉS SUR L'OFFRE DE TOKENS EUI AU PUBLIC ET L'ADMISSION À LA NÉGOCIATION SUR UN MARCHÉ RÉGLEMENTÉ

| | |
|--|---|
| D.1 | <i>Dans quelles conditions et calendrier puis-je investir dans les tokens EUI ?</i> |
| <p>Conditions générales : Le montant total de l'offre s'élève jusqu'à 100 000 000 000 USD de tokens EUI.</p> <p>Calendrier prévu : Les tokens EUI peuvent être proposés par l'Émetteur et/ou un Offrant Autorisé concerné (un « Offrant autorisé ») en Autriche, Belgique, République tchèque, Danemark, Finlande, France, Allemagne, Italie, Irlande, Luxembourg, Malte, Pays-Bas, Norvège, Pologne, Portugal, Espagne et/ou Suède (chacun étant une « Juridiction d'Offre Publique ») pendant la période allant du 15.07.2024 inclus à 12 heures (heure d'Europe centrale) inclus le premier jour ouvrable précédent immédiatement la Date d'Échéance (« Période d'Offre »). Afin d'éviter tout doute, un Offrant Autorisé peut proposer les tokens EUI dans une juridiction d'offre publique pendant une partie, mais pas la totalité, de la Période d'Offre.</p> <p>Conditions auxquelles l'offre est soumise : Les offres de tokens EUI sont conditionnelles à leur émission. L'Émetteur a le droit de clôturer la Période d'Offre par anticipation et peut annuler l'émission de tout token EUI pour quelque raison que ce soit après la souscription, mais avant l'émission de ces tokens EUI.</p> <p>Description du processus de souscription : Lorsqu'un token EUI est souscrit directement auprès de l'Émetteur, la souscription aura lieu conformément au contrat de souscription pertinent entre l'Émetteur et le souscripteur concerné.</p> <p>Lorsqu'un token EUI est souscrit via un Offrant Autorisé, la souscription aura lieu conformément aux dispositions convenues entre l'Offrant Autorisé et le souscripteur concerné au moment de cette souscription.</p> <p>Modalités et date à laquelle les résultats de l'offre doivent être rendus publics : Le montant total des tokens EUI émis à tout moment pertinent sera publié par l'Émetteur sur la Plateforme Eurodollar (ou autre canal autorisé).</p> <p>Modalités et délais de paiement des tokens EUI et de livraison des tokens EUI : Lorsqu'un token EUI est souscrit directement auprès de l'Émetteur, la méthode et les délais de paiement de ce token EUI et la livraison de ce token EUI auront lieu conformément au contrat de souscription pertinent entre l'Émetteur et le souscripteur concerné.</p> <p>Lorsqu'un token EUI est souscrit via un Offrant Autorisé, la méthode et les délais de paiement de ce token EUI et de livraison de ce token EUI seront tels que convenus entre l'Offrant Autorisé et le souscripteur concerné au moment pertinent.</p> <p>Tarification : Les tokens EUI seront proposés au prix d'émission (le « Prix de l'Offre »). Le prix d'émission d'un token EUI sera déterminé par l'Agent de Calcul.</p> <p>Dépenses estimées facturées à l'investisseur par l'Émetteur : Il n'y a pas de dépenses estimées imputées à l'investisseur par l'Émetteur .</p> | |
| D.2 | <i>Pourquoi le prospectus a-t-il été rédigé ?</i> |
| <p>Raisons de l'offre, utilisation et montant net estimé des bénéfices :</p> <p>La raison de l'offre des tokens EUI est de lever des montants à prêter à la Société Exploitante.</p> <p>Le produit net de l'émission des tokens EUI à la suite de l'offre sera prêté par l'Émetteur à la Société Exploitante dans le cadre du Contrat de Prêt. La Société Exploitante utilisera ces fonds pour acheter des actifs qui constituent des « actifs sécurisés et à faible risque » tels que définis à l'article 7 de la directive (UE) 2009/110/CE du Parlement européen et du Conseil du 16 septembre (telle que modifiée de temps en temps).</p> <p>Contrat de souscription à engagement ferme :</p> <p>L'offre des tokens EUI n'est pas soumise à un contrat de souscription sur base d'engagement ferme.</p> <p>Conflits d'intérêts :</p> <p>La Société Exploitante peut agir à plusieurs titres en relation avec les tokens EUI et les Actifs Garantis et n'a pas besoin de prendre en compte les intérêts spécifiques de tout détenteur de token individuel.</p> | |

Etant donné qu'à la date du Prospectus, l'actionnaire unique de la Société Exploitante est simultanément l'actionnaire unique de l'Émetteur, il existe un risque que les contrats conclus entre ces deux entités ne soient pas conformes aux conditions de pleine concurrence. Ces conflits potentiels peuvent directement ou indirectement nuire à la réussite économique de l'Émetteur.

En outre, Allan Pedersen est administrateur de l'Émetteur et de la Société Exploitante. Ainsi, des conflits potentiels peuvent survenir directement ou indirectement lorsqu'Allan Pedersen agit à ces deux titres. Bien que l'Émetteur et la Société Exploitante aient mis en place des politiques pour gérer tout conflit d'intérêts de ce type, Allan Pedersen peut toujours prendre des mesures en tant qu'administrateur de la Société Exploitante qui pourraient nuire à la réussite économique de l'Émetteur et/ou avoir un impact négatif sur la valeur des tokens EUI.

NOTA DI SINTESI

A. INTRODUZIONE E AVVERTENZE

| | |
|--|---|
| A.1.1 | <i>Nome e numero identificativo internazionale dei titoli (ISIN - International Securities Identifier Number) dei Token EUI</i> |
| Emissione di Token EUI con scadenza nel 2028 (ISIN: LI1311866068) (i "Token EUI") da parte dell'Emittente nell'ambito del suo Programma di Titoli Tokenizzati (Obbligazioni). | |
| A.1.2 | <i>Identità e dettagli di contatto dell'emittente, compreso l'identificativo della persona giuridica (LEI - Legal Entity Identifier)</i> |
| | EUI AG (l'"Emittente") è stata costituita come società per azioni nel Liechtenstein secondo le leggi del Liechtenstein il 16 giugno 2023 ed è registrata presso l'Ufficio di Giustizia/Registro delle Imprese di Vaduz con il numero di società FL-0002.707.3235. L'identificativo della persona giuridica (LEI) dell'Emittente è 2549008INNBWO7XFU650. La sede legale dell'Emittente è in Alvierweg 17, 9490 Vaduz, Liechtenstein. Il suo numero di telefono è +423 370 18 22 e il suo indirizzo email è info@eurodollar.li. |
| A.1.3 | <i>Identità e recapiti dell'autorità competente che approva il Prospetto</i> |
| Il Prospetto è stato approvato dall'Autorità per i Mercati Finanziari del Liechtenstein ("FMA" - Financial Market Authority) in qualità di autorità competente, il cui indirizzo postale è Landstrasse 109, P.O. Box 279, 9490 Vaduz, Liechtenstein, numero di telefono +423 236 73 73, email info@fma-li.li ai sensi del Regolamento (UE) 2017/1129 (il "Regolamento sul Prospetto"). | |
| A.1.4 | <i>Data di approvazione del Prospetto</i> |
| Il Prospetto è stato approvato il 15/07/2024. | |
| A.1.5 | <i>Avvertenza</i> |

La presente nota di sintesi, è stata redatta in conformità all'Articolo 7 del Regolamento sul Prospetto ed è da intendersi come introduzione al Prospetto stesso. Qualsiasi decisione di investire nei Token EUI dovrebbe essere basata sulla considerazione del Prospetto nel suo insieme da parte dell'investitore. Qualsiasi investitore potrebbe perdere tutto o parte del proprio capitale investito e, laddove la responsabilità di qualsiasi investitore non sia limitata all'importo dell'investimento, potrebbe perdere più del capitale investito. Qualora un reclamo relativo alle informazioni contenute nel Prospetto venga portato dinanzi a un tribunale, l'investitore ricorrente potrebbe, ai sensi della legislazione nazionale degli Stati membri dello Spazio Economico Europeo, dover sostenere i costi di traduzione del Prospetto prima dell'avvio del procedimento legale. La responsabilità civile grava solo su coloro che hanno presentato la nota di sintesi, compresa l'eventuale traduzione della stessa, ma solo se la nota di sintesi risulta fuorviante, inaccurata o incoerente se letta insieme alle altre parti del Prospetto o se non fornisce, se letta insieme alle altre parti del Prospetto, informazioni chiave per aiutare gli investitori a valutare se investire nei Token EUI.

B. INFORMAZIONI CHIAVE SULL'EMITTENTE

| | |
|---|--|
| B.1 | <i>Chi è l'emittente dei Token EUI?</i> |
| B.1.1 | <i>Domicilio, forma giuridica, LEI, legge in base alla quale opera e Paese di costituzione</i> |
| L'Emittente è stata costituita come società per azioni nel Liechtenstein secondo le leggi del Liechtenstein il 16 giugno 2023, ed è registrata presso l'Ufficio di Giustizia/Registro delle Imprese di Vaduz (Liechtenstein) con il numero di società FL-0002.707.323-5. La sede legale dell'Emittente è in Alvierweg 17, 9490 Vaduz, Liechtenstein. L'Emittente è regolata dalle leggi del Liechtenstein. L'identificativo della persona giuridica (LEI) dell'Emittente è 2549008INNBWO7XFU650. L'Emittente è un Fornitore di Servizi TT ai sensi dell'Articolo 2 Paragrafo 1 Lettera K in combinato disposto con l'Articolo 2 Paragrafo 1 Lettera I e l'Articolo 38a della Legge Blockchain (Blockchain Act). | |
| B.1.2 | <i>Attività principali</i> |
| L'Emittente è stata costituita al solo scopo commerciale di emettere Token EUI e di prestare i proventi netti di tale emissione all'ApS Eurodollar (la "Società Operativa") ai sensi del Contratto di Prestito (come definito di seguito). La Società Operativa utilizzerà tali proventi per acquistare asset che costituiscono "asset sicuri e a basso rischio" come definiti nell'Articolo 7 della Direttiva (UE) 2009/110/CE del Parlamento Europeo e del Consiglio del 16 settembre (e relative modifiche successive). | |
| B.1.3 | <i>Principali azionisti</i> |
| L'unico azionista dell'Emittente è Rhinefield Holdings Limited | |
| B.1.4 | <i>Principali direttori generali</i> |
| Stephan Ochsner (Svizzera) e Allan Pedersen (Danimarca) | |
| B.1.5 | <i>Identità dei revisori legali</i> |
| Grant Thornton AG | |
| B.2 | <i>Quali sono le informazioni finanziarie chiave riguardanti l'Emittente?</i> |
| L'Emittente non ha ancora redatto alcun bilancio sottoposto a revisione contabile. Si prevede che il primo bilancio certificato dell'Emittente sarà preparato per il periodo che termina il 31 dicembre 2024. Il bilancio di apertura (revisionato) dell'Emittente (e la relazione di | |

accompagnamento sul bilancio di apertura al 16 giugno 2023 effettuata dai revisori) è accessibile sulla Piattaforma Eurodollar (www.eurodollar.fi/eui-audit).

| | |
|---|--|
| B.3 | Quali sono i principali rischi specifici dell'Emittente? |
| L'Emittente ha a propria disposizione asset limitati: l'unico scopo commerciale dell'Emittente è l'emissione di Token EUI e il prestito dei proventi netti derivanti da tale emissione alla Società Operativa ai sensi del Contratto di Prestito. L'Emittente ha convenuto (tra le altre cose) che, finché qualsiasi Token EUI rimane in circolazione, non si impegnerà, salvo quanto diversamente previsto o contemplato nei Termini e Condizioni dei Token EUI o di qualsiasi Documento relativo ai Token, in alcuna attività commerciale diversa rispetto all'emissione dei Token IUE e all'inserimento nei Documenti relative ai Token e all'esecuzione di atti, accessori o necessari, ad essi correlati. Pertanto, l'Emittente non ha, e non avrà, alcun asset diverso dagli Asset Garantiti, dal proprio capitale azionario emesso e versato e da eventuali commissioni (come concordato) dovute all'Emittente in relazione all'emissione di Token EUI. | |
| Rischio operativo: esistono una serie di rischi legati a circostanze o eventi esterni ed interni che potrebbero danneggiare l'attività operativa dell'Emittente. Rischi legati a perdite dovute a controlli errati o insufficienti, errori causati da persone o sistemi, e/o rischi legali potrebbero pregiudicare l'attività operativa dell'Emittente. In particolare, l'Emittente dipende da sistemi di contabilità affidabili e rispettabili, sui quali verranno condotti i contratti intelligenti all'interno della blockchain. Qualora il loro servizio o le loro operazioni, tra gli altri, fossero limitati o si verificasse un'interruzione, l'Emittente potrebbe non essere in grado di emettere Token EUI aggiuntivi o riscattare Token EUI esistenti. Ciascuno di questi rischi potrebbe essere dannoso e comportare un impatto negativo sulla capacità dell'Emittente di adempiere ai propri obblighi ai sensi dei Token EUI. | |
| Rischi normativi: l'Emittente emette il Token EUI, un titolo tokenizzato, il quale è soggetto a un contesto normativo in evoluzione. Ciò potrebbe avere un effetto negativo sostanziale sul costo delle operazioni, sul patrimonio netto e sulla posizione finanziaria complessiva dell'Emittente, e quindi influire negativamente sulla sua capacità di soddisfare le richieste derivanti dai Token EUI. Pertanto, non è possibile escludere che gli effetti negativi di un cambiamento all'interno del contesto normativo possano comportare che l'Emittente non sia più in grado di operare economicamente e debba cessare parzialmente o totalmente la propria attività. | |
| Rischio di insolvenza: nel caso in cui l'Emittente fosse soggetta a una procedura di insolvenza nel Principato del Liechtenstein, spetterebbe al Tribunale del Liechtenstein nominare un curatore fallimentare il cui compito sarebbe quello di gestire l'insolvenza da parte dell'Emittente. Secondo la legge del Liechtenstein, il curatore fallimentare è obbligato a distribuire il patrimonio principalmente ai creditori collettivi. Una volta soddisfatti questi creditori, tutti gli altri creditori saranno soddisfatti con il restante patrimonio dell'Emittente. In caso di apertura di una procedura di insolvenza sul patrimonio dell'Emittente in Liechtenstein, l'Emittente sarà permanentemente limitata nelle dismissioni dei suoi asset, e le disposizioni di asset dell'Emittente saranno prese in carico da un curatore fallimentare nominato dal Tribunale. Ciò potrebbe avere un impatto negativo sulla posizione finanziaria e sulle attività commerciali dell'Emittente. | |
| C. INFORMAZIONI CHIAVE SUI TOKEN EUI | |
| C.1 | Quali sono le caratteristiche principali dei Token EUI? |
| C.1.1 | <i>Tipologia, classe e ISIN</i> |
| I Token EUI sono titoli emessi in forma tokenizzata. Il Codice ISIN dei Token EUI è LI1311866068. I Token EUI sono costituiti e garantiti dall'Atto Fiduciario. L'" Atto Fiduciario " (Trust Deed) è l'atto stipulato tra l'Emittente e il Trustee in base al quale, tra le altre cose, la Garanzia viene concessa dall'Emittente a favore del Trustee per conto dei Creditori Garantiti. Inoltre, esso include l'impegno da parte dell'Emittente a pagare gli importi relativi ai Token EUI. Per ulteriori dettagli, si invita a consultare la sezione " <i>Garanzia</i> " in C.1.3. Il " Trustee " è Mount Street Mortgage Servicing Limited, con sede legale in 10 Queen Street Place, Londra EC4R 1AG. | |
| C.1.2 | <i>Valuta, denominazione, valore nominale e durata dei Token EUI</i> |
| I Token EUI sono denominati in dollari statunitensi (" USD ") e il valore nominale di ciascun Token EUI è USD 1,00 (l'" Importo Nominale "). Tuttavia, i pagamenti con i Token EUI dovranno essere effettuati nella Valuta Specificata. I pagamenti relativi ai Token EUI effettuati in EUD, USDC o Stablecoin Affidabile (ciascuno come definito di seguito) saranno effettuati sulla base del fatto che un EUD, USDC o Stablecoin Affidabile (a seconda dei casi) vale esattamente un (1,00) USD indipendentemente da prezzi di mercato, fluttuazioni o qualsiasi altra valutazione. La prima tranne di Token EUI sarà emessa il 15/07/2024 (la " Data di Emissione Iniziale "). Ogni altro Token EUI sarà emesso alla rispettiva data di emissione. La scadenza dei Token EUI è prevista per il 15/07/2029 (la " Data di Scadenza "), e i Token EUI potrebbero essere riscattati anticipatamente in determinate circostanze. | |
| Dove: | |
| Per " Agente di Calcolo " si intende la Società Operativa. | |
| Per " EUD " si intende il token sotto forma di moneta elettronica denominato "EUD" emesso dalla Società Operativa (e ogni sua eventuale sostituzione). | |
| Per " Stablecoin Affidabile " si intende una stablecoin (diversa da EUD e USDC) che traccia il prezzo di una valuta fiat emessa dal governo, indipendentemente dal fatto che sia supportata da un asset sottostante come moneta fiat, una commodity scambiata in borsa, una valuta a basso rischio e altamente liquida, strumenti finanziari a basso rischio e altamente liquidi, o il cui valore viene determinato algoritmicamente, come determinato dall'Agente di Calcolo. | |
| Per " Valuta Specificata " si intende: | |

- (ix) EUD; oppure
- (x) laddove i pagamenti non possano essere effettuati in EUD per qualsiasi motivo (come determinato dall'Agente di Calcolo), USDC; oppure
- (xi) laddove i pagamenti non possano essere effettuati in EUD o USDC per qualsiasi motivo (come determinato dall'Agente di Calcolo), una Stablecoin Affidabile; oppure
- (xii) laddove i pagamenti non possano essere effettuati in EUD, USDC o altre Stablecoin Affidabili per qualsiasi motivo (come determinato dall'Agente di Calcolo), USD.

Per "USDC" si intende (i) il token ERC-20 USD Coin, una stablecoin di criptovaluta sostenuta da USD gestita da Coinbase Inc. in affiliazione con i membri di CENTER Consortium, LLC (CENTRE), o (ii) qualsiasi asset digitale successore in grado di essere riscattato per il valore corrispondente in dollari statunitensi fiat da un membro del CENTRE, come determinato dall'Agente di Calcolo.

| | |
|--------------|---------------------------------------|
| C.1.3 | <i>Diritti associati ai Token EUI</i> |
|--------------|---------------------------------------|

Gli obblighi di pagamento da parte dell'Emittente ai Titolari di Token ai sensi dei Token EUI dipendono principalmente dagli importi che riceve dalla Società Operativa ai sensi del Contratto di Prestito. La Società Operativa fa affidamento esclusivamente sulla Garanzia Idonea per adempiere ai propri obblighi di rimborso ai sensi del Contratto di Prestito.

Se la Società Operativa risulta inadempiente ai sensi del Contratto di Prestito, il ricorso da parte dell'Emittente alla Società Operativa è limitato alla Garanzia Idonea in relazione allo stesso e, in tali circostanze, tale Garanzia Idonea costituirà il solo asset a disposizione dell'Emittente per far fronte ai propri obblighi di pagamento ai sensi dei Token EUI.

Dove:

Per "**Contratto di Garanzia**" si intende il contratto di garanzia che garantisce, a beneficio dell'Emittente, gli obblighi della Società Operativa ai sensi del Contratto di Prestito mediante un onere di primo grado sulla Garanzia Idonea (e relative modifiche e integrazioni successive).

Per "**Contratto di Prestito**" si intende l'accordo tra l'Emittente e la Società Operativa in base al quale l'Emittente presterà i proventi netti derivanti dall'emissione di Token EUI alla Società Operativa. La Società Operativa utilizzerà tali proventi per acquistare asset che costituiscono "asset sicuri e a basso rischio" come definiti nell'Articolo 7 della Direttiva (UE) 2009/110/CE del Parlamento Europeo e del Consiglio del 16 settembre (e relative modifiche successive) (gli "**Asset Acquistati**"), e la Società Operativa utilizzerà gli importi ricevuti in virtù degli Asset Acquistati (e, se necessario, denaro contante), i quali costituiscono la Garanzia Idonea per rimborsare gli importi dovuti all'Emittente ai sensi del Contratto di Prestito.

Per "**Garanzia Idonea**" si intendono gli Asset Acquistati più eventuali importi residui in contanti in valuta fiat che sono detenuti per conto della Società Operativa rispettivamente da un depositario di terze parti e da una banca di terze parti in conti separati e che sono garantiti a beneficio dell'Emittente ai sensi del Contratto di Garanzia. Le informazioni sugli asset e sul contante che costituiscono la Garanzia Idonea saranno rese disponibili in qualsiasi momento ai Titolari di Token sulla Piattaforma Eurodollar (o qualsiasi altro canale autorizzato).

Interesse Fisso:

Ciascun Token EUI matura interessi a partire dalla Data di Decorrenza degli Interessi al Tasso di Interesse Fisso, pagabile in via posticipata alla Data di Pagamento degli Interessi. In relazione a ciascun Token EUI e al Periodo di Interesse (e a condizione che tale Token EUI non sia stato precedentemente riscattato anticipatamente), l'Emittente, alla Data di Pagamento degli Interessi, pagherà un importo nella Valuta Specificata pari all'Importo degli Interessi, come determinato dall'Agente di Calcolo.

Dove:

Per "**Importo degli Interessi**" si intende un importo calcolato dall'Agente di Calcolo pari al prodotto tra (i) l'Importo Nominale, (ii) il Tasso di Interesse Fisso e (iii) il numero di giorni di calendario nel Periodo di Interesse *diviso per 365*; Per "**Tasso di Interesse Fisso**" si intende l'1,00% per anno.; Per "**Giorno Lavorativo di Interesse**" si intende qualsiasi giorno in cui le banche sono generalmente aperte a Zurigo, in Svizzera, o in altro luogo o altri luoghi comunicati dall'Emittente o dall'Agente di Calcolo ai Titolari di Token; Per "**Data di Decorrenza degli Interessi**" si intende la Data di Emissione Iniziale; Per "**Data di Pagamento degli Interessi**" si intende la Data di Scadenza; Per "**Periodo di Interesse**" si intende il periodo che va dalla Data di Decorrenza degli Interessi (inclusa) alla Data di Scadenza prevista (esclusa), non rettificato per qualsiasi convenzione di giorni lavorativi o giorni di pagamento.

Riscatto alla Scadenza:

A meno che non sia stato precedentemente riscattato, ciascun Token EUI sarà riscattato alla Data di Scadenza per un importo nella Valuta Specificata pari al suo Importo di Riscatto.

Dove:

Per "**Importo di Riscatto**" si intende, rispetto a ciascun Token EUI, un importo pari alla somma dell'Importo Nominale e dell'Importo Aggiuntivo, come determinato dall'Agente di Calcolo;

Per "**Importo Aggiuntivo**" si intende, rispetto a un Token EUI, il prodotto tra (a) l'Importo Nominale e (b) l'aggregato di tutte le Percentuali Giornaliere Specificate rispetto a ciascun Giorno di Calcolo che cade nel periodo che va dalla Data di Emissione Iniziale (esclusa) alla Data di Scadenza prevista (esclusa) (il "**Periodo di Calcolo**"), come determinato dall'Agente di Calcolo, a condizione che:

- (ix) se tale Token EUI viene riscattato anticipatamente a scelta del Titolare di Token, l'Importo Aggiuntivo rispetto a tale Token EUI sarà calcolato in conformità con la definizione di cui sopra, salvo che il Periodo di Calcolo si consideri terminato alla data (esclusa) in cui

- la Comunicazione di Riscatto Volontario da parte del Titolare di Token viene ricevuto dall'Emittente tramite la Piattaforma Eurodollar (o qualsiasi altro canale autorizzato);
- (x) se tale Token EUI viene riscattato anticipatamente a scelta dell'Emittente, l'Importo Aggiuntivo rispetto a tale Token EUI sarà calcolato in conformità con la definizione di cui sopra, salvo che il Periodo di Calcolo si consideri terminato alla data (esclusa) della Comunicazione di Riscatto Volontario da parte dell'Emittente;
 - (xi) se tale Token EUI viene riscattato anticipatamente a seguito di un evento di insolvenza nei confronti della Società Operativa, l'Importo aggiuntivo rispetto a tale Token EUI sarà calcolato in conformità con la definizione di cui sopra, salvo che il Periodo di Calcolo si consideri terminato alla data (esclusa) della Comunicazione di Riscatto Anticipato; e
 - (xii) se tale Token EUI viene riscattato anticipatamente a seguito di un Evento che legittima l'Escussione (Enforcement Event), l'importo aggiuntivo rispetto a tale Token EUI sarà calcolato in conformità con la definizione di cui sopra, salvo che il Periodo di Calcolo si consideri terminato alla data (esclusa) dell'Avviso di Enforcement.

Per "Giorno di Calcolo" si intende qualsiasi giorno in cui le banche sono generalmente aperte a Zurigo, in Svizzera, o in altro luogo o altri luoghi comunicati dall'Emittente o dall'Agente di Calcolo ai Titolari di Token.

Per "Percentuale Giornaliera Specificata" si intende, rispetto a un Giorno di Calcolo, una percentuale pari alla Percentuale Specificata rispetto a tale Giorno di Calcolo *divisa per 365*, come determinato dall'Agente di Calcolo.

Per "Percentuale Specificata" si intende, rispetto ad un Giorno di Calcolo, una percentuale pubblicata dall'Agente di Calcolo sulla Piattaforma Eurodollar (o qualsiasi altro canale autorizzato) rispetto a tale Giorno di Calcolo. L'Agente di Calcolo determinerà la Percentuale Specificata rispetto ad un Giorno di Calcolo a propria esclusiva discrezione, facendo riferimento a fattori che l'Agente di Calcolo potrà considerare appropriati, inclusi, senza limitazioni, il rendimento e/o gli interessi generati dagli Asset Acquistati che formano parte della Garanzia Idonea in relazione a tale Giorno di Calcolo, alle condizioni di mercato applicabili (inclusi, ma non limitati a, i tassi di interesse sul mercato), alla volatilità dei tassi di cambio rilevanti e a qualsiasi altra informazione che l'Agente di Calcolo potrà ritenere rilevante.

Riscatto a Scelta del Titolare di Token:

Un Titolare di Token può esercitare la propria opzione di riscatto anticipato di uno o più Token EUI tramite un avviso (una "Comunicazione di Riscatto Volontario da parte del Titolare di Token") all'Emittente tramite la Piattaforma Eurodollar (o qualsiasi altro canale autorizzato). Al momento della consegna effettiva di una Comunicazione di Riscatto Volontario da parte del Titolare di Token, ciascun Token EUI ivi specificato sarà riscattato all'Importo di Riscatto alla Data di Riscatto Volontario da parte del Titolare di Token, a condizione che non si sia verificato alcun Evento di Enforcement prima della Data di Riscatto Volontario da parte del Titolare di Token.

Per ciascun Token EUI riscattato in tali circostanze, l'Importo di Riscatto sarà pagabile insieme all'Importo degli Interessi rispetto a tale Token EUI calcolato dall'Agente di Calcolo in conformità con la sezione "*Interessi*" di cui sopra, adeguato solo in modo che (a) la data in cui la Comunicazione di Riscatto Volontario da parte del Titolare di Token viene ricevuto dall'Emittente tramite la Piattaforma Eurodollar (o qualsiasi altro canale autorizzato) sarà considerata come la data (esclusa) in cui termina il Periodo di Interesse e (b) la Data di Riscatto Volontario da parte del Titolare di Token prevista sarà considerata come la Data di Pagamento degli Interessi.

Dove:

Per "Data di Riscatto Volontario da parte del Titolare di Token" si intende la data specificata nella relativa Comunicazione di Riscatto Volontario da parte del Titolare di Token, a condizione che tale data non cada prima del primo giorno di pagamento rilevante immediatamente successivo alla data in cui tale Comunicazione di Riscatto Volontario da parte del Titolare di Token è stato effettivamente consegnato all'Emittente tramite la Piattaforma Eurodollar (o qualsiasi altro canale autorizzato).

Riscatto a Scelta dell'Emittente:

L'Emittente può esercitare la propria opzione di riscatto anticipato di alcuni o tutti i Token EUI tramite un avviso ai Titolari di Token (una "Comunicazione di Riscatto Volontario da parte dell'Emittente"). Al momento della consegna effettiva da parte dell'Emittente di una Comunicazione (irrevocabile) di Riscatto Volontario da parte dell'Emittente ai relativi Titolari di Token, ciascun Token EUI specificato in tale Comunicazione di Riscatto Volontario da parte dell'Emittente sarà riscattato al proprio Importo di Riscatto alla data specificata nella Comunicazione di Riscatto Volontario da parte dell'Emittente (tale data, la "Data di Riscatto Volontario da parte dell'Emittente"), a condizione che non si sia verificato alcun Evento di Enforcement prima della Data di Riscatto Volontario da parte dell'Emittente.

Per ciascun Token EUI riscattato in tali circostanze, l'Importo di Riscatto sarà pagabile insieme all'Importo degli Interessi rispetto a tale Token EUI calcolato dall'Agente di Calcolo in conformità con la sezione "*Interessi*" di cui sopra, adeguato solo in modo che (a) la data in cui la Comunicazione di Riscatto Volontario da parte dell'Emittente sarà considerata come la data (esclusa) in cui termina il Periodo di Interesse e (b) la Data di Riscatto Volontario da parte dell'Emittente prevista sarà considerata come la Data di Pagamento degli Interessi.

Riscatto Anticipato a seguito di un Evento di Insolvenza rispetto alla Società Operativa

Se si è verificato un evento di insolvenza rispetto alla Società Operativa (come determinato dall'Emittente) e a condizione che non si sia verificato alcun Evento di Enforcement rispetto ai Token EUI, l'Emittente dovrà, non appena possibile dopo essere venuta a conoscenza del verificarsi di tale evento di insolvenza, inviare un avviso ai Titolari di Token (una "Comunicazione di Riscatto Anticipato"), in base al quale ciascun Token EUI verrà riscattato anticipatamente alla data specificata nella Comunicazione di Riscatto Anticipato (la "Data di Riscatto Anticipato") al relativo Importo di Riscatto.

Per ciascun Token EUI riscattato in tali circostanze, l'Importo di Riscatto sarà pagabile insieme all'Importo degli Interessi rispetto a tale Token EUI calcolato dall'Agente di Calcolo in conformità con la sezione "*Interessi*" di cui sopra, adeguato solo in modo che (a) la data della Comunicazione di Riscatto Anticipato sarà considerata come la data (esclusa) in cui termina il Periodo di Interesse e (b) la Data di Riscatto Anticipato prevista sarà considerata come la Data di Pagamento degli Interessi.

Priorità dei Pagamenti Pre-Enforcement:

Prima del verificarsi di un Evento di Enforcement, l'Emissente applicherà i fondi e/o gli asset allora a propria disposizione derivati dagli Asset Garantiti in relazione ai Token EUI alla Data di Pagamento degli Interessi e alla Data di Scadenza e, se applicabile, qualsiasi Data di Riscatto Volontario da parte dell'Emissente, Data di Riscatto Volontario da parte del Titolare di Token o Data di Riscatto Anticipato, in conformità con la seguente priorità dei pagamenti:

- (i) *in primo luogo*, a qualsiasi autorità fiscale competente in relazione a qualsiasi importo dovuto e pagabile a tale autorità fiscale in relazione ai Token EUI;
- (ii) *in secondo luogo*, nel pagamento di eventuali importi dovuti e pagabili al Trustee da parte dell'Emissente in relazione ai Token EUI (inclusi, a titolo esemplificativo, eventuali commissioni, spese o indennizzi del Trustee nella misura in cui fanno riferimento ai Token EUI);
- (iii) *in terzo luogo*, nel pagamento di eventuali spese sostenute dall'Emissente in relazione ai Token EUI (che non siano coperte da (i) o (ii) di cui sopra) che sono dovute e pagabili (inclusi, senza limitazione, eventuali commissioni, costi o spese dovuti e pagabili dall'Emissente alla Società Operativa ai sensi del Contratto di Servizio o ad un distributore di terze parti ai sensi di qualsiasi Contratto di Distribuzione);
- (iv) *in quarto luogo*, nel pagamento di qualsiasi Importo degli Interessi dovuto e pagabile ai Titolari di Token in relazione ai Token EUI, su base *pari passu* e pro rata; e
- (v) *in quinto luogo*, nel pagamento di qualsiasi Importo di Riscatto dovuto e pagabile ai Titolari di Token in relazione ai Token EUI, su base *pari passu* e pro rata.

Riscatto a seguito di un Evento di Enforcement:

In qualsiasi momento dopo che il Trustee viene a conoscenza del verificarsi di un Evento di Enforcement in relazione ai Token EUI, egli potrà o, se indicato da Titolari di Token che insieme detengono almeno l'85% dei Token EUI in circolazione in quel determinato momento, dovrà (a condizione che il Trustee abbia effettivamente consegnato un Avviso di Enforcement valido) far valere appieno la Garanzia costituita dal Trust Deed in relazione ai Token EUI. In tali circostanze, ciascun Token EUI sarà riscattato mediante pagamento a ciascun Titolare di Token di (a) l'Importo di Tiscatto rispetto a tale Token EUI, (b) l'Importo degli Interessi rispetto a tale Token EUI calcolato in conformità con la sezione "*Interessi*" di cui sopra, adeguato solo in modo che (i) la data dell'Avviso di Enforcement sarà considerata come la data (esclusa) in cui termina il Periodo di Interesse e (ii) la Data di Richiesta da parte del Trustee sarà considerata come la Data di Pagamento degli Interessi e (c) il suo diritto pro rata a eventuali importi residui, in conformità con la priorità dei pagamenti Post-Enforcement.

Prima di adottare qualsiasi misura per far valere la Garanzia, il Trustee dovrà notificare all'Emissente, all'Agente di Calcolo e ai Titolari di Token (tale avviso sarà da considerarsi un "**Avviso di Enforcement**") che si è verificato un Evento di Enforcement in relazione ai Token EUI e che il Trustee intende far valere la Garanzia costituita dal Trust Deed in relazione ai Token EUI.

A seguito dell'Enforcement della Garanzia, il Trustee tratterrà i Proventi di Enforcement Disponibili ricevuti ai sensi del Trust Deed sul trust per applicarli così come sono alla Data di Richiesta da parte del Trustee come segue:

- (i) in primo luogo, nel pagamento di eventuali importi dovuti e pagabili al Trustee da parte dell'Emissente in relazione ai Token EUI (inclusi, a titolo esemplificativo, eventuali commissioni, spese o indennizzi del Trustee nella misura in cui fanno riferimento ai Token EUI);
- (ii) in secondo luogo, nel pagamento di qualsiasi Importo degli Interessi dovuto e pagabile ai Titolari di Token in relazione ai Token EUI, su base *pari passu* e pro rata; e *pari passu* e pro rata ;
- (iii) in terzo luogo, nel pagamento di qualsiasi Importo di Riscatto dovuto e pagabile ai Titolari di Token in relazione ai token EUI, su base *pari passu* e pro rata;
- (iv) in quarto luogo, a qualsiasi autorità fiscale competente e a qualsiasi altro creditore non garantito in relazione a qualsiasi importo dovuto e pagabile a tale autorità fiscale o creditore non garantito in relazione ai Token EUI;
- (v) in quinto luogo, nel pagamento di eventuali spese sostenute dall'Emissente in relazione ai Token EUI (che non siano coperte da (i) o (iv) di cui sopra) che sono dovute e pagabili (inclusi, senza limitazione, eventuali commissioni, costi o spese dovuti e pagabili dall'Emissente alla Società Operativa ai sensi del Contratto di Servizio o ad un distributore di terze parti ai sensi di qualsiasi Contratto di Distribuzione); e
- (vi) in sesto luogo, nel pagamento di eventuali importi residui ai Titolari di Token, su base *pari passu* e pro rata.

Se, a seguito di un Evento di Enforcement , i proventi della realizzazione della Garanzia ricevuti dal Trustee a beneficio dei Creditori Garantiti si rivelano insufficienti per effettuare pagamenti ai Titolari di Token ai sensi dei Token EUI dopo essere stati applicati in conformità con la cascata di cui sopra, nessun altro asset sarà disponibile per il pagamento in relazione al deficit e, a seguito della

distribuzione dei proventi relativi a tale realizzazione, qualsiasi credito in sospeso nei confronti dell'Emittente in relazione ai Token EUI sarà estinto e nessun debito sarà dovuto dall'Emittente in relazione ad esso.

Dove:

Per “**Proventi di Enforcement Disponibili**” si intendono tutti gli importi realizzati dal Trustee sull’Enforcement della Garanzia in relazione ai Token EUI a seguito di un Evento di Enforcement e tutte le altre somme in contanti, stablecoin (inclusi, a scanso di equivoci e senza limitazioni, EUD) e/o o altri asset (se presenti) a disposizione del Trustee derivati dagli Asset Garantiti.

Per “**Contratto di Distribuzione**” si intende un accordo di distribuzione stipulato tra, tra gli altri, l’Emittente e un distributore di terze parti in relazione alla distribuzione di Token EUI da parte di tale distributore di terze parti.

Per “**Evento di Enforcement**” si intende il verificarsi di uno dei seguenti eventi in relazione ai Token EUI: (a) (*mancato pagamento*) se viene effettuato un mancato pagamento per un periodo di 7 giorni o più nel pagamento di qualsiasi somma dovuta in relazione ai Token EUI per qualsiasi motivo, tranne nel caso in cui tale mancato pagamento sia stato causato da un problema operativo o da un errore amministrativo;

(b) (*violazione di altri obblighi*) se l’Emittente non rispetta o non adempie a uno qualsiasi dei suoi altri obblighi ai sensi dei Token EUI, del Trust Deed o di qualsiasi altro Documento relativo ai Token e, laddove il Trustee ritenga, a propria assoluta discrezione, che tale inadempienza possa essere sanata, tale inadempienza perdura per un periodo di 30 giorni successivi alla notifica da parte del Trustee all’Emittente della comunicazione che richiede la sanatoria; e

(c) (*scioglimento*) nel caso in cui venga emessa un’ordinanza da parte di un tribunale competente, venga adottata una delibera per la liquidazione o lo scioglimento dell’Emittente, o venga emessa un’ordinanza per il fallimento o l’esaminazione dell’Emittente (o qualsiasi procedimento analogo), salvo per scopi di fusione, accorpamento, consolidamento o riorganizzazione.

Per “**Contratto di Servizio**” si intende l’accordo tra l’Emittente e la Società Operativa in base al quale la Società Operativa svolgerà determinati ruoli per conto dell’Emittente in relazione ai Token EUI.

Per “**Data di Richiesta da parte del Trustee**” si intende la data in cui il Trustee determina di applicare i Proventi di Enforcement Disponibili in relazione ai Token EUI in conformità con i Termini e Condizioni dei Token EUI e le disposizioni del Trust Deed.

Garanzia: Gli Obblighi di Pagamento Garantiti rispetto ai Token EUI sono garantiti a favore del Trustee a beneficio dei Creditori Garantiti, ai sensi del Trust Deed, da: (i) una cessione a titolo di garanzia dei diritti, della titolarità e degli interessi dell’Emittente ai sensi del Contratto di Prestito; (ii) una cessione a titolo di garanzia dei diritti, della titolarità e degli interessi dell’Emittente ai sensi del Contratto di Garanzia; e (iii) una commissione di primo grado su qualsiasi contante, stablecoin (inclusi, a scanso di equivoci e senza limitazioni, EUD), titoli e/o altri asset detenuti dall’Emittente in relazione ai Token EUI in quel determinato momento, esclusi, in ciascun caso, il capitale sociale dell’Emittente, eventuali commissioni pagate all’Emittente in relazione ai Token EUI e i diritti dell’Emittente ai sensi del Contratto di Servizio.

Dove:

Per “**Obblighi di Pagamento Garantiti**” si intendono gli obblighi di pagamento presenti e futuri (sia effettivi che contingenti, sia dovuti congiuntamente che separatamente, e in qualsiasi altra loro veste) dell’Emittente ai Titolari di Token o al Trustee ai sensi del Trust Deed e dei Token EUI.

Per “**Creditori Garantiti**” si intende ogni persona che ha diritto al beneficio degli Obblighi di Pagamento Garantiti in relazione ai Token EUI .

Ricorso Limitato: Gli obblighi dell’Emittente di pagare qualsiasi importo dovuto e pagabile in relazione ai Token EUI ai Titolari di Token e agli altri Creditori Garantiti saranno limitati ai proventi derivanti dagli Asset Garantiti disponibili in quel momento per effettuare tali pagamenti. Indipendentemente da qualsiasi disposizione contraria contenuta nel presente documento, i Titolari di Token potranno fare ricorso soltanto agli Asset Garantiti e non potranno in alcun modo fare ricorso agli asset e/o alle proprietà.

Dove:

Per “**Asset Garantiti**” si intende qualsiasi proprietà o asset (in qualunque modo descritto) fornito come garanzia per gli Obblighi di Pagamento Garantiti concessi a favore del Trustee a beneficio dei Creditori Garantiti ai sensi del Trust Deed..

Piattaforma Eurodollar: La Piattaforma Eurodollar, accessibile tramite www.eurodollar.fi (o qualsiasi altro sito web che l’Emittente può pubblicare e modificare successivamente).

Sostituzione: L’Emittente può, con il consenso del Trustee (a condizione che tale consenso non venga irragionevolmente negato o ritardato) ma senza il consenso dei Titolari di Token, in qualsiasi momento, sostituirsi rispetto a tutti i diritti e gli obblighi derivanti da o in connessione con i Token EUI con qualsiasi persona giuridica di cui tutte le azioni con diritto di voto sono detenute direttamente o indirettamente dall’Emittente (il “**Nuovo Emittente**”), a condizione che (i) il Nuovo Emittente sia in grado di adempiere a tutti gli obblighi di pagamento derivanti da o in connessione con i Token EUI e (ii) l’Emittente abbia rilasciato una garanzia irrevocabile e incondizionata rispetto agli obblighi del Nuovo Emittente ai sensi dei Token EUI.

Legislazione Applicabile: I Token EUI saranno regolati dalla legge inglese.

Richieste di pagamento: Le richieste di pagamento nei confronti dell'Emittente in relazione ai Token EUI diventeranno nulle a meno che non vengano effettuate entro un periodo di dieci anni (nel caso di un Importo di Riscatto) dalla relativa data di pagamento e di cinque anni (nel caso di un Importo degli Interessi) dalla relativa data di pagamento.

| | |
|--------------|--|
| C.1.4 | <i>Posizione dei Token EUI nella struttura del capitale dell'Emittente in caso di insolvenza</i> |
|--------------|--|

I Token EUI rappresentano obbligazioni garantite e a ricorso limitato dell'Emittente, in ogni momento classificati *pari passu* e senza alcuna preferenza tra di loro e davanti a tutti gli obblighi non garantiti dell'Emittente di volta in volta in sospeso, fatta salva la relativa priorità dei pagamenti.

| | |
|--------------|---|
| C.1.5 | <i>Restrizioni alla libera trasferibilità dei Token EUI</i> |
|--------------|---|

I Token EUI sono, in linea di principio, liberamente trasferibili, a condizione che ciascun Token EUI sia bloccato dall'Emittente e nessun Titolare di Token sia in grado di trasferire il proprio Token EUI:

- (ix) durante il periodo di 5 giorni di calendario che termina alla Data di Scadenza;
- (x) in seguito alla consegna di una Comunicazione di Riscatto Volontario da parte del Titolare di Token o di una Comunicazione di Riscatto Volontario da parte dell'Emittente in relazione a tale Token EUI;
- (xi) in seguito alla consegna di un Avviso di Enforcement da parte del Trustee; o
- (xii) quando tale Token EUI viene congelato dall'Emittente in determinate circostanze (incluso, a titolo esemplificativo, nel caso in cui l'Emittente sia obbligata a farlo da un tribunale, un regolatore o un'altra autorità governativa della giurisdizione competente, laddove sia richiesto da leggi o regolamenti ad esso applicabili, o in caso si determini che un Titolare di Token potrebbe essere associato ad attività illegali).

| | |
|------------|--|
| C.2 | <i>Dove verrà effettuato il trading dei Token EUI?</i> |
|------------|--|

I Token EUI non saranno quotati e il trading degli stessi non sarà ammesso su (i) un mercato regolamentato (come definito all'Articolo 4, Paragrafo 1, Punto (21) della Direttiva 2014/65/UE) o (ii) un sistema multilaterale di trading (MTF) (come definito nell'Articolo 4, Paragrafo 1, Punto 22 della Sirettiva 2014/65/UE), in ciascun caso, nell'Unione Europea.

| | |
|------------|--|
| C.3 | <i>Quali sono i principali rischi specifici dei Token EUI?</i> |
|------------|--|

I Token EUI sono obblighi a ricorso limitato: I Token EUI rappresentano obblighi di ricorso diretto e limitato dell'Emittente pagabili esclusivamente con gli asset sui quali l'Emittente fornisce una garanzia. I pagamenti dovuti in relazione ai Token EUI saranno effettuati esclusivamente con gli importi ricevuti da o per conto dell'Emittente rispetto a tali asset. L'Emittente non avrà altri asset o fonti di reddito disponibili per il pagamento di uno qualsiasi dei suoi obblighi ai sensi dei Token EUI. Non è possibile garantire che i proventi disponibili e destinati al rimborso dei Token EUI in un determinato momento saranno sufficienti a coprire tutti gli importi che sarebbero altrimenti dovuti e pagabili in relazione ai Token EUI e, in caso di fondi insufficienti disponibili, qualsiasi credito pendente nei confronti dell'Emittente in relazione ai Token EUI sarà estinto e nessun debito sarà dovuto dall'Emittente in relazione ad esso.

Importo aggiuntivo: Il livello del rendimento di un Titolare di Token in possesso di Token EUI dipende dall'Importo Aggiuntivo pagabile come parte dell'Importo di Riscatto. L'Importo Aggiuntivo è calcolato facendo riferimento alla Percentuale Specificata, la quale viene pubblicata ogni Giorno di Calcolo sulla Piattaforma Eurodollar (o qualsiasi altro Canale Autorizzato). L'Agente di Calcolo determinerà la Percentuale Specificata rispetto ad un Giorno di Calcolo a propria esclusiva discrezione, facendo riferimento a fattori che l'Agente di Calcolo potrà considerare appropriati. Di conseguenza, l'Importo Aggiuntivo pagabile a un Titolare di Token dipende in ultima analisi dai fattori/informazioni che l'Agente di Calcolo considera appropriati ai fini della determinazione della Percentuale Specificata per ciascun Giorno di Calcolo.

Liquidità Limitata del Mercato Secondario: Sebbene i Token EUI siano trasferibili, non vi è alcuna garanzia che si svilupperà un mercato secondario per i Token EUI o, nel caso in cui si sviluppi un mercato secondario, che esso fornirà liquidità ai Titolari di Token EUI o che resterà attivo per tutta la durata dei Token EUI. In caso si sviluppi un mercato secondario per i Token EUI, gli eventuali prezzi dei Token EUI sul mercato potrebbero non riflettere il prezzo inizialmente pagato dagli investitori per acquistare i Token EUI, il che significa che gli investitori potrebbero perdere parte o tutto il loro investimento iniziale.

Valore di mercato: Il valore di mercato dei Token EUI sarà influenzato da fattori tra cui (i) il valore e la volatilità della Garanzia Idonea (in particolare, gli Asset Acquistati che la compongono), (ii) l'affidabilità creditizia della Società Operativa, (iii) la percezione del mercato, i tassi di interesse, i rendimenti e i tassi di cambio e (iv) il tempo rimanente prima della Data di Scadenza. Qualsiasi prezzo al quale un Token EUI può essere venduto sul mercato secondario prima della Data di Scadenza potrebbe essere scontato, anche sostanzialmente, rispetto al valore al quale il Token EUI è stato acquisito alla rispettiva data di emissione.

Contratto di Prestito: Gli obblighi di pagamento da parte dell'Emittente ai Titolari di Token ai sensi dei Token EUI dipendono principalmente dagli importi che riceve dalla Società Operativa ai sensi del Contratto di Prestito. Qualora la Società Operativa non effettuasse i pagamenti previsti dal Contratto di Prestito quando richiesto dall'Emittente, l'Emittente potrebbe non essere in grado di adempiere ai propri obblighi di pagamento nei confronti dei Titolari di Token in possesso di Token EUI.

Esposizione verso la Società Operativa: L'Emittente fa affidamento sulla Società Operativa per adempiere ai propri obblighi di rimborso ai sensi del Contratto di Prestito al fine di adempiere ai propri obblighi di pagamento ai sensi dei Token EUI. Pertanto, i Titolari di Token

sono esposti al fatto che la Società Operativa adempia tempestivamente ai propri obblighi ai sensi del Contratto di Prestito al fine di ricevere il rendimento relativo ai Token EUI atteso .

Rischi relativi alla Garanzia Idonea e agli Asset Acquistati: La Società Operativa fa affidamento esclusivamente sulla Garanzia Idonea per adempire ai propri obblighi di rimborso ai sensi del Contratto di Prestito. Il valore e la volatilità degli Asset Acquistati possono essere influenzati da fattori quali la percezione del mercato, i tassi di interesse, i rendimenti, i tassi di cambio e le perturbazioni del mercato. Una diminuzione del valore di mercato degli Asset Acquistati potrebbe influire sulla capacità della Società Operativa di adempire ai propri obblighi di rimborso ai sensi del Contratto di Prestito, il che a sua volta potrebbe impedire all'Emittente di essere in grado di adempire ai propri obblighi di pagamento ai sensi dei Token EUI.

Rischio normativo: L'applicazione della tecnologia blockchain ai prodotti finanziari è uno sviluppo relativamente recente. I regimi giuridici e normativi applicabili all'uso della tecnologia blockchain nel settore finanziario rimangono incerti. Pertanto, è possibile che vengano apportati cambiamenti normativi a livello nazionale e internazionale che potrebbero: (i) avere un impatto sulla capacità dell'Emittente di utilizzare la tecnologia nel modo previsto e (ii) imporre ai Titolari di Token di adottare misure specifiche per essere, diventare o rimanere conformi alle normative pertinenti.

Incertezza giuridica: Gli aspetti legali relativi alla tokenizzazione dei titoli rimangono incerti e non è ancora stata pubblicata alcuna decisione giudiziaria sull'argomento. Pertanto, non è possibile escludere controversie riguardanti alcuni aspetti dell'acquisizione e del trasferimento di titoli tokenizzati sotto forma di token digitali. Questi fattori, e la conseguente incertezza che circonda titoli tokenizzati e token/asset digitali in generale, possono influenzare in modo significativo il valore di mercato dei Token EUI e la capacità degli investitori di acquisire o cedere Token EUI.

Tecnologia Blockchain: L'Emittente fa affidamento sulla tecnologia blockchain per l'esecuzione di alcune funzioni critiche rispetto ai Token EUI, tra cui l'emissione, il trasferimento e il riscatto dei Token EUI e la possibilità per i Titolari di Token di votare su determinate questioni ad essi relative. La tecnologia blockchain è relativamente nuova e non testata, ed è quindi soggetta a rischi noti e sconosciuti, compresi i problemi di risoluzione della blockchain. Eventuali rischi relativi alla tecnologia blockchain potrebbero influenzare negativamente la funzionalità dei Token EUI .

D. INFORMAZIONI CHIAVE SULL'OFFERTA DI TOKEN EUI AL PUBBLICO E SULL'AMMISSIONE AL TRADING IN UN MERCATO REGOLAMENTATO

D.1 A quali condizioni e tempistiche posso investire nei Token EUI?

Termini generali: L'importo totale dell'offerta arriva fino a 100.000.000.000 USD di Token EUI.

Tempistiche previste: I Token EUI possono essere offerti dall'Emittente e/o da un relativo offerente autorizzato (un “Offerente Autorizzato”) in Austria, Belgio, Repubblica Ceca, Danimarca, Finlandia, Francia, Germania, Italia, Irlanda, Lussemburgo, Malta, Paesi Bassi, Norvegia, Polonia, Portogallo, Spagna e/o Svezia (ciascuna una “Giurisdizione di Offerta Pubblica”) nel periodo che va dal 15/07/2024 (incluso) alle ore 12.00 (ora dell'Europa Centrale) al primo Giorno Lavorativo immediatamente precedente la Data di Scadenza (inclusa) (“Periodo di Offerta”). A scanso di equivoci, un Offerente Autorizzato è in grado di offrire i Token EUI in una Giurisdizione di Offerta Pubblica per una parte, ma non per l'intera, del Periodo di Offerta.

Condizioni alle quali è soggetta l'offerta: Le offerte dei Token EUI sono condizionate alla loro emissione. L'Emittente ha il diritto di chiudere anticipatamente il Periodo di Offerta e può annullare l'emissione di qualsiasi Token EUI per qualsivoglia motivo dopo la sottoscrizione ma prima dell'emissione di tale Token EUI.

Descrizione del processo di sottoscrizione: Laddove la sottoscrizione relativa ad un Token EUI venga effettuata direttamente tramite l'Emittente, la sottoscrizione avverrà in conformità al relativo contratto di sottoscrizione tra l'Emittente e il relativo sottoscrittore.

Laddove la sottoscrizione relativa ad un Token EUI venga effettuata tramite un Offerente Autorizzato, la sottoscrizione avverrà in conformità con gli accordi stipulati tra l'Offerente Autorizzato e il relativo sottoscrittore al momento di tale sottoscrizione.

Modalità e data in cui saranno resi pubblici i risultati dell'offerta: L'importo totale dei Token EUI emessi in qualsiasi momento rilevante sarà pubblicato dall'Emittente sulla Piattaforma Eurodollar (o qualsiasi altro Canale Autorizzato).

Modalità e termini per il pagamento dei Token EUI e la consegna dei Token EUI Laddove la sottoscrizione relativa ad un Token EUI venga effettuata direttamente tramite l'Emittente, il metodo e i limiti di tempo per il pagamento di tale Token EUI e la consegna di tale Token EUI avverranno in conformità al relativo contratto di sottoscrizione tra l'Emittente e il relativo sottoscrittore.

Laddove la sottoscrizione relativa ad un Token EUI venga effettuata tramite un Offerente Autorizzato, il metodo e i limiti di tempo per il pagamento di tale Token EUI e la consegna di tale Token EUI saranno concordati tra l'Offerente Autorizzato e il relativo sottoscrittore al momento opportuno.

Prezzi: I Token EUI saranno offerti al Prezzo di Emissione (il “Prezzo di Offerta”). Il Prezzo di Emissione di un Token EUI sarà determinato dall'Agente di Calcolo.

Spese Stimate addebitate all'investitore dall'Emittente: Non vi sono spese stimate addebitate all'investitore da parte dell'Emittente.

D.2 Perché è stato realizzato il prospetto?

Motivi dell'offerta, utilizzo e importo netto stimato dei proventi:

Il motivo dell'offerta dei Token EUI è quello di raccogliere importi da prestare alla Società Operativa.

I proventi netti derivanti dall'emissione dei Token EUI a seguito dell'offerta saranno prestati dall'Emittente alla Società Operativa ai sensi del Contratto di Prestito. La Società Operativa utilizzerà tali proventi per acquistare asset che costituiscono "asset sicuri e a basso rischio" come definiti nell'Articolo 7 della Direttiva (UE) 2009/110/CE del Parlamento Europeo e del Consiglio del 16 settembre (e relative modifiche successive).

Contratto di sottoscrizione sulla base di un impegno irrevocabile:

L'offerta dei Token EUI non è soggetta ad un accordo di sottoscrizione sulla base di un impegno irrevocabile.

Conflitto di interessi:

La Società Operativa è libera di agire in diversi modi in relazione ai Token EUI e agli Asset Garantiti, e non è necessario che tenga conto degli interessi specifici di ogni singolo Titolare di Token.

Poiché, alla data del Prospetto, l'unico azionista della Società Operativa è contemporaneamente l'unico azionista dell'Emittente, sussiste il rischio che i contratti stipulati tra tali due soggetti non avvengano a condizioni di mercato. Tali potenziali conflitti potrebbero, direttamente o indirettamente, influenzare negativamente il successo economico dell'Emittente.

Inoltre, Allan Pedersen è l'amministratore sia dell'Emittente che della Società Operativa. Pertanto, potrebbero sorgere potenziali conflitti, direttamente o indirettamente, quando Allan Pedersen agisce in entrambe le funzioni. Sebbene sia l'Emittente che la Società Operativa abbiano adottato politiche per gestire tale conflitto di interessi, Allan Pedersen potrebbe comunque intraprendere azioni in qualità di amministratore della Società Operativa che potrebbero influenzare negativamente il successo economico dell'Emittente e/o avere un impatto negativo sul valore dei Token EUI .

STRESZCZENIE

A. WSTĘP I OSTRZEŻENIA

| | |
|--|---|
| A.1.1 | <i>Nazwa i międzynarodowy kod papieru wartościowego (ISIN) tokenów EUI</i> |
| Wydanie Tokenów EUI z terminem realizacji w 2028 r. (ISIN: LI1311866068) (dalej zwanych Tokenami EUI) przez Emitenta w ramach Programu Tokenizowanych Papierów Wartościowych (Obligacji). | |
| A.1.2 | <i>Tożsamość i dane kontaktowe emitenta, w tym jego identyfikator podmiotu prawnego (LEI)</i> |
| Spółka EUI AG (dalej zwana Emitentem) została zarejestrowana jako publiczna spółka akcyjna z ograniczoną odpowiedzialnością w Liechtensteinie zgodnie z prawem Liechtensteinu w dniu 16 czerwca 2023 r. i jest zarejestrowana w Urzędzie Sprawiedliwości/Rejestrze Handlowym w Vaduz pod numerem spółki FL-0002.707.3235. Identyfikator podmiotu prawnego (LEI) Emitenta to 2549008INNBWO7XFU650. Siedziba Emitenta znajduje się pod adresem: Alvierweg 17, 9490 Vaduz, Liechtenstein. Numer telefonu Emitenta: +423 370 18 22, adres e-mail Emitenta:@eurodollar.fi. | |
| A.1.3 | <i>Dane identyfikacyjne i kontaktowe właściwego organu zatwierdzającego Prospekt Emisyjny</i> |
| Prospekt został zatwierdzony przez Urząd ds. Rynku Finansowego Liechtenstein (dalej zwany FMA) jako organ właściwy, którego adres pocztowy to Landstrasse 109, skrytka pocztowa 279, 9490 Vaduz, Liechtenstein, numer telefonu: +423 236 73 73, e-mail: info@fma-li.li zgodnie z Rozporządzeniem (UE) 2017/1129 (dalej zwanym Rozporządzeniem w sprawie prospektu emisyjnego). | |
| A.1.4 | <i>Data zatwierdzenia Prospektu Emisyjnego</i> |
| Prospekt Emisyjny został zatwierdzony w dniu 15 lipca 2024 r. | |
| A.1.5 | <i>Ostrzeżenie</i> |
| Niniejsze streszczenie zostało sporządzone zgodnie z art. 7 Rozporządzenia w sprawie prospektu emisyjnego i należy je rozumieć jako wprowadzenie do Prospektu Emisyjnego. Wszelkie decyzje związane z inwestycją w Tokeny EUI należy opierać na uznaniu przez inwestora Prospektu Emisyjnego jako całości. Każdy inwestor może stracić całość lub część zainwestowanego kapitału, a w przypadku gdy odpowiedzialność inwestora nie jest ograniczona do kwoty inwestycji, taki inwestor może stracić więcej niż zainwestowany kapitał. W przypadku skierowania do sądu pozwu związanego z informacjami zawartymi w Prospekcie Emisyjnym, inwestor będący powodem może, zgodnie z ustawodawstwem krajowym państw członkowskich Europejskiego Obszaru Gospodarczego, zostać zobowiązany do poniesienia kosztów tłumaczenia Prospektu Emisyjnego przed wszczęciem postępowania sądowego. Odpowiedzialność cywilna ciąży wyłącznie na tych osobach, które przedłożyły streszczenie, w tym jego tłumaczenie, lecz wyłącznie w przypadku, gdy streszczenie wprowadza w błąd, jest niedokładne lub niespójne podczas czytania go łącznie z pozostałymi częściami Prospektu Emisyjnego lub jeżeli, czytane łącznie z pozostałymi częściami Prospektu Emisyjnego, nie dostarcza kluczowych informacji, które mają na celu pomóc inwestorom w podjęciu decyzji o inwestycji w Tokeny EUI. | |
| B. KLUCZOWE INFORMACJE O EMITENCIE | |
| B.1 | <i>Kto jest emitentem tokenów EUI?</i> |
| B.1.1 | <i>Siedziba, forma prawa, kod LEI, prawo, zgodnie z którym działa i kraj rejestracji</i> |
| Emisent został zarejestrowany jako publiczna spółka akcyjna z ograniczoną odpowiedzialnością w Liechtensteinie zgodnie z prawem Liechtensteinu w dniu 16 czerwca 2023 r. i jest zarejestrowany w Urzędzie Sprawiedliwości/Rejestrze Handlowym w Vaduz (Liechtenstein) pod numerem spółki FL-0002.707.323-5. Siedziba Emitenta znajduje się pod adresem: Alvierweg 17, 9490 Vaduz, Liechtenstein. Emitent podlega prawu Liechtensteinu. Identyfikator podmiotu prawnego (LEI) Emitenta to: 2549008INNBWO7XFU650. Emitent jest Usługodawcą TT w rozumieniu art. 2 ust. 1 punkt k w związku z art. 2 ust. 1 punkt i oraz art. 38a Ustawy o technologii łańcucha bloków. | |
| B.1.2 | <i>Główne działania</i> |
| Emisent został utworzony wyłącznie w celu prowadzenia działalności gospodarczej polegającej na emisji Tokenów EUI i pożyczaniu wpływów netto z tej emisji spółce Eurodollar ApS (dalej zwaną Spółką Operacyjną) na podstawie zawartej Umowy Pożyczk (zgodnie z definicją poniżej). Spółka Operacyjna zobowiązana jest przeznaczyć te wpływy na zakup aktywów stanowiących "bezpieczne aktywa o niskim ryzyku" w rozumieniu art. 7 dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2009/110/WE z dnia 16 września (z późniejszymi okresowymi zmianami). | |
| B.1.3 | <i>Główni akcjonariusze</i> |
| Jedynym akcjonariuszem Emisentem jest Rhinefield Holdings Limited | |
| B.1.4 | <i>Kluczowi dyrektorzy zarządzający</i> |
| Stephan Ochsner (Szwajcaria) oraz Allan Pedersen (Dania) | |
| B.1.5 | <i>Dane biegłych rewidentów</i> |

| | |
|---|--|
| Grant Thornton AG | |
| B.2 | Jakie są kluczowe informacje finansowe dotyczące Emitenta? |
| Emitent nie sporządził dotąd sprawozdania finansowego poddanego audytowi. Oczekuje się, że pierwsze sprawozdanie finansowe Emitenta poddane audytowi zostanie sporządzone za okres kończący się 31 grudnia 2024 r. (Bilans otwarcia (poddany audytowi) Emitenta (oraz towarzyszący mu raport audytorów dotyczący bilansu otwarcia na dzień 16 czerwca 2023 r.) jest dostępny na Platformie Eurodollar www.eurodollar.fi/eui-audit). | |
| B.3 | Jakie są najważniejsze rodzaje ryzyka charakterystyczne dla Emitenta? |
| <p>Emitent posiada ograniczone aktywa: Jednym celem działalności gospodarczej Emitenta jest emisja Tokenów EUI i pożyczanie wpływów netto z tej emisji Spółce Operacyjnej na podstawie zawartej Umowy Pożyczki. Emitent zobowiązał się (między innymi), że dopóki jakikolwiek Token EUI pozostanie niezrealizowany, Emitent nie będzie, o ile nie przewidziano inaczej w Warunkach dotyczących Tokenów EUI lub jakimkolwiek Dokumentem dotyczącym Tokenów, angażować się w jakikolwiek działalność inną niż wydanie Tokenów EUI i dokonanie wpisu do Dokumentów dotyczących Tokenów oraz wykonywanie czynności towarzyszących lub niezbędnych z tym związanych. W związku z tym Emitent nie posiada i nie będzie posiadać żadnych innych aktywów poza Aktywami Zabezpieczonymi, wyemitowanym i opłaconym kapitałem zakładowym oraz wszelkimi opłatami (zgodnie z ustaleniami) należnymi Emitentowi w związku z emisją Tokenów EUI.</p> <p>Ryzyko związane z prowadzeniem działalności gospodarczej: Istnieje szereg rodzajów ryzyka związanych z zewnętrznymi i wewnętrznymi okolicznościami lub zdarzeniami, które mogą zaszkodzić działalności gospodarczej Emitenta. Ryzyko związane ze stratami wynikającymi z nieprawidłowych lub niewystarczających kontroli, błędami spowodowanymi przez osoby lub systemy; i/lub ryzyko prawne, mogą zaszkodzić działalności gospodarczej Emitenta. W szczególności Emitent jest uzależniony od renomowanych i niezawodnych systemów księgowych, na których będą prowadzone intelligentne kontrakty w technologii łańcucha bloków. Jeżeli usługi lub działalność gospodarcza Emitenta zostaną, między innymi, ograniczone lub wystąpią w nich zakłócenia, Emitent może nie być w stanie wyemitować dodatkowych lub spłacić istniejących tokenów EUI. Każde z tych rodzajów ryzyka może być szkodliwe i może niekorzystnie wpływać na zdolność Emitenta do wykonywania swoich obowiązków związanych z Tokenami EUI.</p> <p>Ryzyko regulacyjne: Emitent emituje Token EUI, tokenizowany papier wartościowy, który podlega zmieniającym się okolicznościom regulacyjnym. Powyższe może mieć istotny niekorzystny wpływ na koszty działalności gospodarczej Emitenta, aktywa netto oraz ogólną sytuację finansową, a tym samym negatywnie wpływać na zdolność Emitenta do realizacji roszczeń związanych z Tokenami EUI. Nie można zatem wykluczyć, że negatywne skutki zmiany okoliczności regulacyjnych mogą skutkować utratą przez Emitenta możliwości ekonomicznego funkcjonowania i koniecznością częściowego lub całkowitego zaprzestania prowadzenia działalności gospodarczej.</p> <p>Ryzyko związane z niewypłacalnością: Jeżeli wobec Emitenta toczyło się postępowanie upadłościowe w Księstwie Liechtensteinu, Sąd Liechtensteinu wyznaczy zarządcę masy upadłościowej w celu przeprowadzenia upadłości Emitenta. Zgodnie z prawem Liechtensteinu syndyk masy upadłościowej jest zobowiązany do podziału majątku przede wszystkim na rzecz wierzcicieli masowych. Po zaspokojeniu tych wierzcicieli roszczenia wszystkich pozostałych wierzcicieli zostaną zaspokojone z pozostałą majątku Emitenta. W przypadku rozpoczęcia postępowania upadłościowego связанego z majątkiem Emitenta w Liechtensteinie, Emitent zostanie trwale ograniczony w rozporządzaniu swoim majątkiem, a rozporządzanie majątkiem Emitenta przejmie wyznaczony przez sąd syndyk masy upadłościowej. Może to mieć negatywny wpływ na sytuację finansową oraz działalność gospodarczą Emitenta.</p> | |
| C. KLUCZOWE INFORMACJE O TOKENACH EUI | |
| C.1 | Jakie są główne cechy Tokenów EUI? |
| C.1.1 | Typ, klasa i kod ISIN |
| Tokeny EUI to papiery wartościowe emitowane w formie tokenizowanej. Kod ISIN Tokenów EUI to LI1311866068. Tokeny EUI są ustanawiane i zabezpieczane Umową Powierniczą. Umowa Powiernicza to umowa zawarta pomiędzy Emitentem a Powiernikiem, na mocy której m.in. dany papier wartościowy zostaje udzielony przez Emitenta na rzecz Powiernika w imieniu Wierzcicieli z Zabezpieczeniem Majątkowym. Zawiera także zobowiązanie Emitenta do zapłaty kwot związanych z Tokenami EUI. Zob. punkt C.13 dotyczący Zabezpieczeń , gdzie znajduje się więcej informacji. Powiernik to spółka Mount Street Mortgage Servicing Limited, z siedzibą pod adresem: 10 Queen Street Place, Londyn EC4R 1AG. | |
| C.1.2 | Waluta, nominal, wartość nominalna oraz okres obowiązywania Tokenów EUI |
| Tokeny EUI są denominowane w dolarach amerykańskich, USD , a wartość nominalna każdego Tokenu EUI wynosi 1,00 USD (dalej zwana Kwotą Nominalną). Jednakże płatności w ramach Tokenów EUI należy dokonywać w Określonej Walucie. Płatności w odniesieniu do Tokenów EUI dokonywane w EUD, USDC lub Renomowanej Stabilnej Kryptowalucie (powyższe są zdefiniowane poniżej) należy dokonywać przy założeniu, że jeden EUD, USDC lub Renomowana Stabilna Kryptowaluta (w zależności od przypadku) jest wart dokładnie jednego USD bez względu na ceny rynkowe, wahania lub dowolną inną wycenę. Pierwsza transza Tokenów EUI zostanie wyemitowana 15.07.2024 r. (data ta dalej zwana jest Pierwotną Datą Emisji). Każdy inny Token EUI zostanie wyemitowany w odpowiedniej dacie emisji. Termin zapadalności tokenów EUI przypada na 15.07.2029 r. (data ta dalej zwana jest Datą Zapadalności), i w pewnych okolicznościach może nastąpić wcześniej. | |
| Gdzie: | |

Agent Dokonujący Wyceny oznacza Spółkę Operacyjną.

EUD oznacza token pieniężny elektroniczny znany jako EUD wydany przez Spółkę Operacyjną (oraz każdy jego zamiennik).

Renomowana Stabilna Kryptowaluta oznacza stabilną kryptowalutę (inną niż EUD i USDC), która śledzi cenę emitowaną przez rząd waluty fiduciarnej, niezależnie od tego, czy jest ona zabezpieczona instrumentem bazowym, takim jak pieniądz fiducjarny, towar będący przedmiotem obrotu giełdowego, czy też wysoce płynne instrumenty finansowe niskiego ryzyka, czy jego wartość jest ustalana algorytmicznie, zgodnie z ustaleniami Agenta Dokonującego Wyceny.

Okręślona Waluta oznacza:

(xiii) EUD; lub

(xiv) w przypadku gdy z dowolnego powodu nie można dokonać płatności w EUD (wedle uznania Agenta Dokonującego Wyceny), USDC; lub

(xv) w przypadku, gdy z dowolnego powodu nie można dokonać płatności w walutach EUD lub USDC (wedle uznania Agenta Dokonującego Wyceny), Renomowaną Stabilną Kryptowalutę; lub

(xvi) w przypadku gdy z dowolnego powodu (wedle uznania Agenta Dokonującego Wyceny) nie można dokonać płatności w walutach EUD, USDC lub innych Renomowanych Stabilnych Kryptowalutach , USD.

USDC oznacza (i) token ERC-20 USD Coin, stabilną kryptowalutę zabezpieczoną USD, obsługiwany przez Coinbase Inc. w powiązaniu z członkami CENTER Consortium, LLC (CENTRE) lub (ii) dowolny następny zasób cyfrowy, który można wymienić na odpowiednią wartość w dolarach amerykańskich od członka CENTRUM, zgodnie z ustaleniami Agenta Dokonującego Wyceny.

C.1.3 Prawa związane z Tokenami EUI

Zobowiązania płatnicze Emitenta wobec Posiadaczy Tokenów związane z Tokenami EUI uzależnione są przede wszystkim od kwot otrzymanych przez Emitenta od Spółki Operacyjnej na mocy Umowy Pożyczki. Spółka Operacyjna opiera się wyłącznie na

Kwalifikowanym Zabezpieczeniu w celu wywiązania się ze swoich zobowiązań wynikających z Umowy Pożyczki.

Jeżeli Spółka Operacyjna nie wywiąże się z Umowy Pożyczki, prawo regresu Emitenta w stosunku do Spółki Operacyjnej ogranicza się do Kwalifikowanego Zabezpieczenia w związku z tą umową i w takich okolicznościach takie Kwalifikowane Zabezpieczenie stanowi jedyne aktywa dostępne Emitentowi w celu spełnienia jego zobowiązań płatniczych w związku z Tokenami EUI.

Gdzie:

Dodatkowa Umowa Zabezpieczająca oznacza umowę zabezpieczenia, która zabezpiecza na rzecz Emitenta zobowiązania Spółki Operacyjnej wynikające z Umowy Pożyczki poprzez obciążenie główne Kwalifikowanego Zabezpieczenia, okresowo zmienianą lub uzupełnianą.

Umowa Pożyczki oznacza umowę pomiędzy Emitentem a Spółką Operacyjną, na mocy której Emitent pożyczyci Spółce Operacyjnej wpływ netto z emisji Tokenów EUI. Spółka Operacyjna przeznaczy te wpływy na zakup aktywów stanowiących „bezpieczne aktywa o niskim ryzyku” w rozumieniu art. 7 dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2009/110/WE z dnia 16 września (z późniejszymi okresowymi zmianami) (dalej zwanyymi **Aktywami Nabytymi**), a Spółka Operacyjna przeznaczy kwoty otrzymane z tytułu Aktywów Nabytych (oraz, w razie potrzeby, środki pieniężne) stanowiące Kwalifikowane Zabezpieczenie na spłatę kwot należnych Emitentowi z tytułu zawartej Umowy Pożyczki.

Kwalifikowane Zabezpieczenie oznacza Aktywa Nabyte powiększone o wszelkie pozostałe kwoty gotówkowe w walucie fiduciarnej, które są okresowo przechowywane odpowiednio przez depozytariusza będącego stroną trzecią i bank strony trzeciej w imieniu Spółki Operacyjnej na oddzielnych rachunkach i są zabezpieczone na rzecz Emitenta na podstawie Dodatkowej Umowy Zabezpieczającej. Informacje na temat aktywów i środków pieniężnych stanowiących Kwalifikowane Zabezpieczenie muszą być w dowolnym momencie dostępne dla Posiadaczy Tokenów na Platformie Eurodollar (lub innym autoryzowanym kanale).

Stale oprocentowanie:

Każdy Token EUI jest oprocentowany od Dnia Rozpoczęcia Oprocentowania według stałej stopy procentowej, płatnej z dołu w Dniu Płatności Odsetek. W odniesieniu do każdego Tokenu EUI i Okresu Odsetkowego (o ile taki Token EUI nie został wcześniej wykupiony) Emitent zobowiązany jest zapłacić w Dniu Płatności Odsetek kwotę w Określonej Walucie równą Kwocie Odsetek, zgodnie z ustaleniami Agenta Dokonującego Wyceny.

Gdzie:

Kwota Odsetek to kwota obliczona przez Agenta Dokonującego Wyceny równa iloczynowi (i) Kwoty Nominalnej, (ii) Stałej Stopy Oprocentowania oraz (iii) liczby dni kalendarzowych w Okresie Odsetkowym *podzielona przez 365*; **Stała Kwota Oprocentowania** oznacza 1,00% rocznie.; **Odsetkowy Dzień Roboczy** oznacza dowolny dzień, w którym banki pracują w Zuryczu w Szwajcarii lub w innej lokalizacji lub lokalizacjach wskazanych Posiadaczom Tokenów przez Emitenta lub Agenta Dokonującego Wyceny;**Dzień Rozpoczęcia Oprocentowania** oznacza Dzień Pierwotnej Emisji **Dzień Wyplaty Odsetek** oznacza Dzień Zapadalności, a **Okres Odsetkowy** oznacza okres od (włącznie) Dnia Rozpoczęcia Oprocentowania do (lecz z wyłączeniem) zaplanowanej Daty Zapadalności, nieskorygowany o jakikolwiek dzień roboczy lub sposób odliczania dnia płatności.

Wykup w Dniu Zapadalności:

O ile nie został wcześniej wykupiony, każdy Token EUI zostanie wykupiony w Dniu Zapadalności za kwotę w Określonej Walucie równą Kwocie Wykupu.

Gdzie:

Kwota Wykupu oznacza, w odniesieniu do każdego Tokenu EUI, kwotę równą sumie Kwoty Nominalnej i Kwoty Dodatkowej, określonej przez Agentą Dokonującego Wyceny;

Kwota Dodatkowa oznacza, w odniesieniu do Tokenu EUI, iloczyn (a) Kwoty Nominalnej i (b) sumy wszystkich Dziennie Określonych Odsetek w odniesieniu do każdego Dnia Obliczeniowego przypadającego w okresie od (lecz z wyłączeniem) Daty Pierwotnej Emisji do (lecz z wyłączeniem) planowanego terminu zapadalności (dalej zwany **Okresem Obliczeniowym**), zgodnie z ustaleniami Agenta Dokonującego Wyceny, pod warunkiem że:

- (xiii) jeżeli taki Token EUI zostanie wcześniej wykupiony wedle uznania Posiadacza Tokenu, Kwota Dodatkowa w odniesieniu do takiego Tokenu EUI zostanie obliczona zgodnie z powyższą definicją, z zastrzeżeniem, że Okres Obliczeniowy uznaje się za zakończony w dniu, z wyłączeniem tego dnia, w którym Powiadomienie o Wykupie wedle Uznania przez Posiadacza Tokenu zostanie otrzymane przez Emitenta za pośrednictwem Platformy Eurodollar (lub innego autoryzowanego kanału);
- (xiv) jeżeli taki Token EUI zostanie wcześniej wykupiony wedle uznania Emitenta, Kwota Dodatkowa w odniesieniu do takiego Tokenu EUI zostanie obliczona zgodnie z powyższą definicją, z tym że Okres Obliczeniowy uznaje się za kończący się w dniu, lecz z wyłączeniem tego dnia Powiadomienia Emitenta o Wykupie wedle Uznania;
- (xv) jeżeli taki Token EUI zostanie wcześniej wykupiony w następstwie zdarzenia związanego z niewypłacalnością Spółki Operacyjnej, Kwota Dodatkowa w odniesieniu do takiego Tokenu EUI zostanie obliczona zgodnie z powyższą definicją, z zastrzeżeniem, że Okres Obliczeniowy uznaje się za zakończony w dniu, lecz z wyłączeniem tego dnia, Zawiadomienia o Wcześniejszym Wykupie; oraz
- (xvi) jeżeli taki Token EUI zostanie wcześniej wykupiony w następstwie Zdarzenia Powodującego Przepadek Zabezpieczenia, Kwota Dodatkowa w odniesieniu do takiego Tokenu EUI zostanie obliczona zgodnie z powyższą definicją, z tym że Okres Obliczeniowy uznaje się za kończący się w dniu Powiadomienia o Zdarzeniu Powodującemu Przepadek Zabezpieczenia, lecz z wyłączeniem tego dnia.

Dzień Obliczeniowy oznacza dowolny dzień, w którym banki pracują w Zuryczu w Szwajcarii lub w innej lokalizacji lub lokalizacjach wskazanych Posiadaczom Tokenów przez Emitenta lub Agentą Dokonującego Wyceny.

Dziennie Określone Odsetki oznaczają, w odniesieniu do Dnia Obliczeniowego, odsetki równe Określonym Odsetkom w odniesieniu do takiego Dnia Obliczeniowego *podzielne przez 365*, wedle ustaleń Agenta Dokonującego Wyceny.

Określone Odsetki oznaczają, w odniesieniu do Dnia Obliczeniowego, wartość procentową publikowaną przez Agentą Dokonującego Wyceny na Platformie Eurodollar (lub innym autoryzowanym kanale) w odniesieniu do takiego Dnia Obliczeniowego. Agent Dokonujący Wyceny zobowiązany jest określić Określone Odsetki w odniesieniu do Dnia Obliczeniowego według własnego uznania, odnosząc się do takich czynników jakie Agent Dokonujący Wyceny może uznać za stosowne, włączając w to między innymi zysk i/lub odsetki wygenerowane z Nabytych Aktywów, które stanowią część Kwalifikującego się Zabezpieczenia w odniesieniu do takiego Dnia Obliczeniowego, obowiązujące warunki rynkowe (w tym między innymi stopy procentowe na rynku), zmienność odpowiednich kursów walut i wszelkie inne informacje, które Agent Dokonujący Wyceny uzną za istotne

Wykup według uznania Posiadacza Tokenu:

Posiadacz Tokenu może skorzystać z opcji wcześniejszego wykupu jednego lub większej liczby swoich Tokenów EUI w drodze powiadomienia (dalej zwany **Powiadomieniem o Wykupie wedle Uznania Posiadacza Tokenu**) wysłanym do Emitenta za pośrednictwem Platformy Eurodollar (lub innego autoryzowanego kanału). Po skutecznym doręczeniu Powiadomienia o Wykupie wedle Uznania Posiadacza Tokenu, każdy Token EUI określony w tym powiadomieniu zostanie wykupiony po Kwocie Wykupu w Dniu Wykupu wedle Uznania Posiadacza Tokenu, pod warunkiem, że przed Datą Wykupu wedle Uznania Posiadacza Tokenu nie wystąpiło żadne Zdarzenie Powodujące Przepadek Zabezpieczenia.

Za każdy Token EUI wykupiony w takich okolicznościach Kwota Wykupu jest płatna wraz z Kwotą Odsetek w odniesieniu do takiego Tokenu EUI obliczoną przez Agentą Dokonującą Wyceny zgodnie z punktem dotyczącym *Odsetek* powyżej, skorygowana jedynie w taki sposób, że (a) data otrzymania przez Emitenta Powiadomienia o Wykupie wedle Uznania Posiadacza Tokenu za pośrednictwem Platformy Eurodollar (lub innego autoryzowanego kanału) zostanie uznana za datę zakończenia Okresu Odsetkowego (lecz nie obejmuje jej) i (b) za Datę Płatności Odsetek uważa się zaplanowaną Datę Wykupu wedle uznania Posiadacza Tokenu.

Gdzie:

Dzień Wykupu wedle Uznania Posiadacza Tokenu oznacza datę określona w odpowiednim Powiadomieniu o Wykupie wedle Uznania Posiadacza Tokenu, pod warunkiem, że data taka nie przypada przed pierwszym odpowiednim dniem płatności bezpośrednio następującym po dniu, w którym takie Powiadomienie o Wykupie wedle Uznania Posiadacza Tokenu zostało skutecznie dostarczone Emitentowi za pośrednictwem Platformy Eurodollar (lub innego autoryzowanego kanału).

Wykup według uznania Emitenta:

Emitent może skorzystać ze swojej opcji wcześniejszego wykupu części lub wszystkich Tokenów EUI w drodze powiadomienia Posiadaczy Tokenów (dalej zwany **Powiadomieniem o Wykupie wedle Uznania Emitenta**). Po skutecznym doręczeniu przez Emitenta Powiadomienia o Wykupie wedle Uznania Emitenta odpowiedniemu Posiadaczowi lub Posiadaczom Tokenu (co jest nieodwoalne), każdy Token EUI określony w takim Powiadomieniu o Wykupie wedle Uznania Emitenta zostanie wykupiony według Kwoty Wykupu w dniu

określonym w Powiadomieniu o Wykupie wedle Uznania Emitenta (dzień taki dalej zwany jest **Dniem Wykupu wedle Uznania Emitenta**), pod warunkiem, że przed Dniem Wykupu wedle Uznania Emitenta nie wystąpiło żadne Zdarzenie Powodujące Przepadek Zabezpieczenia.

Za każdy Token EUI wykupiony w takich okolicznościach Kwota Wykupu jest płatna wraz z Kwotą Odsetek w odniesieniu do takiego Tokenu EUI obliczoną przez Agenta Dokonującego Wyceny zgodnie z punktem powyżej dotyczącym *Odsetek* skorygowaną jedynie w taki sposób, że (a) data Powiadomienia o Wykupie wedle Uznania Emitenta będzie uznawana za dzień, w którym kończy się Okres Odsetkowy (lecz z wyłączeniem tego dnia) oraz (b) zaplanowaną Datę Wykupu wedle uznania Emitenta uważa się za Termin płatności.

Przedterminowy wykup w następstwie Zdarzenia Związanego z Niewypłacalnością Spółki Operacyjnej

Jeżeli w odniesieniu do Spółki Operacyjnej miało miejsce Zdarzenie Związanego z Niewypłacalnością (określone przez Emitenta) oraz pod warunkiem, że nie wystąpiło żadne Zdarzenie Powodujące Przepadek Zabezpieczenia w odniesieniu do Tokenów EUI, Emitent, tak szybko, jak będzie to możliwe, po zapoznaniu się z wiadomością o wystąpieniu takiego Zdarzenia Związanego z Niewypłacalnością, zobowiązany jest powiadomić Posiadaczy Tokenów (**Powiadomieniem o Wcześniejszym Wykupie**), zgodnie z którym każdy Token EUI podlega wcześniejszemu wykupowi realizacji w terminie określonym w Powiadomieniu o Wcześniejszym Wykupie (dalej zwany **Dniem Wcześniejszego Wykupu**) dokonanym w Kwocie Wykupu.

Za każdy Token EUI wykupiony w takich okolicznościach Kwota Wykupu jest płatna wraz z Kwotą Odsetek w odniesieniu do takiego Tokenu EUI obliczoną przez Agenta Dokonującego Wyceny zgodnie z punktem dotyczącym *Odsetek* powyżej, skorygowaną jedynie w taki sposób, aby (a) data Zawiadomienia o Wcześniejszym Wykupie uważaana została za dzień, w którym kończy się Okres Odsetkowy (z wyłączeniem tego dnia) oraz (b) aby za Dzień Płatności Odsetek uważaano zaplanowaną Datę Wcześniejszego Wykupu.

Pierwszeństwo płatności przed przepadem zabezpieczenia

Przed wystąpieniem Zdarzenia Powodującego Przepadek Zabezpieczenia Emitent zobowiązany jest wykorzystać dostępne wówczas Emitentowi środki pieniężne i/lub aktywa pochodzące z Zabezpieczonych Aktywów w odniesieniu do Tokenów EUI w Dniu Płatności Odsetek i Dniu Zapadalności oraz, w stosownych przypadkach, wszelkich Dnia Wykupu wedle Uznania Emitenta, Dniach Wykupu wedle Uznania Posiadacza Tokenu lub Dniach Wcześniejszego Wykupu, zgodnie z następującym pierwszeństwem płatności:

- (i) *w pierwszej kolejności* każdemu właściwemu organowi podatkowemu w związku z wszelkimi kwotami należnymi i płatnymi na rzecz takiego organu podatkowego w związku z tokenami EUI;
- (ii) *w drugiej kolejności* na pokrycie płatność wszelkich kwot należnych Powiernikowi od Emitenta w związku z Tokenami EUI (w tym, między innymi, wszelkich opłat, wydatków lub kwot odszkodowań dla Powiernika w zakresie, w jakim odnoszą się one do Tokenów EUI);
- (iii) *w trzeciej kolejności* na pokrycie wszelkich wydatków poniesionych przez Emitenta w związku z Tokenami EUI (które nie są objęte punktami (i) lub (ii) powyżej), które są należne i płatne (w tym między innymi wszelkie opłaty, koszty lub wydatki należne i płatne przez Emitenta na rzecz Spółki Operacyjnej na mocy Umowy o Świadczenie Usług lub na rzecz dystrybutora będącego stroną trzecią na mocy dowolnej Umowy Dystrybucyjnej);
- (iv) *w czwartej kolejności* na pokrycie zapłaty jakiekolwiek Kwoty Odsetek należnych i płatnych Posiadaczom Tokenów w związku z Tokenami EUI według zasady *równego i proporcjonalnego traktowania wierzycieli*, oraz
- (v) *w piątej kolejności* na pokrycie zapłaty jakiekolwiek Kwoty Wykupu należnej i płatnej Posiadaczom Tokenów w związku z Tokenami EUI według zasady *równego i proporcjonalnego traktowania wierzycieli*.

Wykup po Zdarzeniu Powodującym Przepadek Zabezpieczenia

W dowolnym momencie po tym, jak Powiernikowie się o wystąpieniu Zdarzenia Powodującego Przepadek Zabezpieczenia w odniesieniu do Tokenów EUI, może on lub jeśli zostanie to zalecone przez Posiadaczy Tokenów, którzy łącznie posiadają co najmniej 85 procent tokenów EUI pozostających do spłaty, musi (pod warunkiem, że Powiernik skutecznie dostarczył ważne Zawiadomienie o Wszczęciu Egzekucji) wyegzekwować całość Zabezpieczeń ustanowionych w Umowie Powierniczej w odniesieniu do Tokenów EUI. W takich okolicznościach każdy Token EUI zostanie wykupiony poprzez zapłatę każdemu Posiadaczowi Tokenu (a) Kwoty Wykupu w odniesieniu do takiego Tokenu EUI, (b) Kwoty Odsetek w odniesieniu do takiego Tokenu EUI obliczonej zgodnie z punktem dotyczącym *Odsetek* powyżej, skorygowanej jedynie w taki sposób, że (i) data Powiadomienia o Wszczęciu Egzekucji będzie uznawana za datę zakończenia Okresu Odsetkowego (lecz z wyłączeniem tej daty) oraz (ii) Data Złożenia Wniosku przez Powiernika będzie uważaana za Dzień Płatności Odsetek oraz (c) swojego proporcjonalnego prawa do wszelkich kwot rezydualnych, zgodnie z pierwszeństwem płatności po przepadku zabezpieczenia.

Przed podjęciem jakichkolwiek kroków w celu wyegzekwowania Zabezpieczenia Powiernik zobowiązany jest powiadomić Emitenta, Agenta Dokonującego Wyceny oraz Posiadaczy Tokenów (takie powiadomienie to **Powiadomieniem o Egzekucji**), że miało miejsce Zdarzenie Powodujące Przepadek Zabezpieczenia w związku z Tokenami EUI i Powiernik zamierza wyegzekwować Zabezpieczenie ustanowione w Umowie Powierniczej w odniesieniu do Tokenów EUI.

Po wyegzekwowaniu Zabezpieczenia Powiernik zatrzyma Dostępne Wpływy z Egzekucji otrzymane przez niego na mocy Umowy Powierniczej w formie powierniczej w celu wykorzystania ich w formie obowiązującej w Dacie Złożenia Wniosku przez Powiernika w następujący sposób:

- (i) po pierwsze w celu zapłaty wszelkich kwot należnych Powiernikowi od Emitenta w związku z Tokenami EUI (w tym, w szczególności, wszelkich opłat, wydatków lub kwot odszkodowań dla Powiernika w zakresie, w jakim odnoszą się one do Tokenów EUI);
- (ii) po drugie, w ramach płatności Kwoty Odsetek należnych i płatnych Posiadaczom Tokenów w związku z Tokenami EUI według zasady *równego i proporcjonalnego traktowania wierzycieli*;
- (iii) po trzecie, w celu zapłaty jakiejkolwiek Kwoty Wykupu należnej i płatnej Posiadaczom Tokenów z tytułu Tokenów EUI według zasady *równego i proporcjonalnego traktowania wierzycieli*;
- (iv) po czwarte, každemu właściwemu organowi podatkowemu i wszelkim innym niezabezpieczonym wierzycielom w odniesieniu do wszelkich kwot należnych takiemu organowi podatkowemu lub niezabezpieczonemu wierzycielowi w związku z tokenami EUI;
- (v) po piąte, w celu pokrycia wszelkich innych wydatków poniesionych przez Emitenta w związku z Tokenami EUI (które nie są objęte punktami (i) lub (iv) powyżej), które są należne i płatne (w tym między innymi wszelkich opłat, kosztów lub wydatków należnych i płatnych przez Emitenta na rzecz Spółki Operacyjnej na mocy Umowy o Świadczenie Usług lub na rzecz dystrybutora będącego stroną trzecią na mocy dowolnej Umowy Dystrybucyjnej); oraz
- (vi) po szóste, w celu wypłaty wszelkich pozostałych kwot Posiadaczom Tokenów według zasady *równego i proporcjonalnego traktowania wierzycieli*.

Jeżeli w wyniku Zdarzenia Powodującego Przepadek Zabezpieczenia wpływy z realizacji Zabezpieczenia otrzymane przez Powiernika na rzecz Wierzycieli Zabezpieczonych okażą się niewystarczające do dokonania płatności na rzecz Posiadaczy Tokenów w związku z Tokenami EUI po zastosowaniu zgodnie z powyższą kaskadą, żadne inne aktywa będą dostępne do zapłaty w związku z takim niedoborem, a po podziale wpływów z takiej realizacji wszelkie zaległe roszczenia wobec Emitenta w związku z Tokenami EUI wygasną i Emitent nie będzie miał z tego tytułu żadnego zadłużenia.

Gdzie:

Dostępne Wpływy z Egzekucji oznaczają wszystkie kwoty zrealizowane przez Powiernika w wyniku egzekwowania Zabezpieczenia w związku z Tokenami EUI w następstwie Zdarzenia Powodującego Przepadek Zabezpieczenia oraz wszystkie inne kwoty pieniężne, stabilne kryptowaluty (w tym, dla uniknięcia wątpliwości i bez ograniczeń, EUD) i/lub inne aktywa (jeśli jakieś ją dostępne) dostępne dla Powiernika pochodzące z Zabezpieczonych Aktywów.

Umowa Dystrybucji oznacza umowę dystrybucyjną zawartą między innymi między Emitentem a dystrybutorem będącym stroną trzecią, dotyczącą dystrybucji Tokenów EUI przez takiego dystrybutora będącego stroną trzecią.

Zdarzenie Powodujące Przepadek Zabezpieczenia oznacza wystąpienie któregokolwiek z poniższych zdarzeń w odniesieniu do Tokenów EUI: (a) (*niewywiązanie się z płatnością*) jeżeli przez okres 7 dni lub dłużej nastąpi zwłoka w zapłacie jakiejkolwiek kwoty należnej z tytułu Tokenów EUI z jakiegokolwiek powodu, z wyjątkiem przypadku, gdy brak płatności jest spowodowany błędem operacyjnym lub administracyjnym; (b) (*naruszenie innych obowiązków*) jeżeli Emitent nie wykona lub nie dorzyna któregokolwiek ze swoich innych obowiązków związanych z Tokenami EUI, Umową Powierniczą lub jakimkolwiek innym Dokumentem związanym z Tokenami oraz jeżeli Powiernik wedle własnego uznania, że takiemu naruszeniu można zaradzić, takie niewywiązanie się będzie trwało przez okres w terminie 30 dni od doręczenia przez Powiernika Emitentowi wezwania wymagającego zaradzenia; I (c) (*likwidacja*) jeżeli dowolny właściwy sąd wyda postanowienie lub zostanie wydana uchwała o likwidacji lub rozwiązaniu Emitenta, bądź zostanie wydany nakaz ogłoszenia upadłości lub rozpatrzenia Emitenta (lub jakimkolwiek analogicznym postępowaniu), z wyjątkiem celów połączenia, fuzji, konsolidacji lub reorganizacji.

Umowa o Świadczenie Usług oznacza umowę pomiędzy Emitentem a Spółką Operacyjną, na mocy której Spółka Operacyjna będzie pełnić określone role w imieniu Emitenta w związku z Tokenami EUI.

Data Złożenia Wniosku przez Powiernika oznacza dzień, w którym Powiernik postanowi zastosować Dostępne Wpływy z Egzekucji w odniesieniu do Tokenów EUI zgodnie z Regulaminem Tokenów EUI oraz postanowieniami Umowy Powierniczej.

Zabezpieczenie: Zabezpieczone Zobowiązania Płatnicze w odniesieniu do Tokenów EUI są zabezpieczone na rzecz Powiernika na rzecz Wierzycieli Zabezpieczonych, zgodnie z Umową Powierniczą, poprzez: (i) cesja na zabezpieczenie praw, tytułu własności i odsetek Emitenta wynikających z Umowy Pożyczki; (ii) cesja na zabezpieczenie praw, tytułu własności i odsetek Emitenta wynikających z Dodatkowej Umowy Zabezpieczającej; oraz (iii) obciążenie główne od wszelkich środków pieniężnych, stabilnych kryptowalut (w tym, dla uniknięcia wątpliwości i bez ograniczeń, EUD), papierów wartościowych i/lub innych aktywów posiadanych przez Emitenta w związku z tokenami EUI okresowo z wyłączeniem każdorazowo kapitału zakładowego Emitenta, wszelkie opłaty wnoszone na rzecz Emitenta w związku z EUI Tokenami oraz uprawnienia Emitenta wynikające z Umowy o Świadczenie Usług.

Gdzie:

Zabezpieczone Zobowiązania Płatnicze oznaczają obecne i przyszłe zobowiązania płatnicze (faktyczne lub warunkowe, należne łącznie, solidarnie lub w jakimkolwiek innym charakterze) Emitenta wobec Posiadaczy Tokenów lub Powiernika na mocy Umowy Powierniczej i Tokenów EUI.

Wierzyciele Zabezpieczeni to każda osoba uprawniona do korzystania z Zabezpieczonych Zobowiązań Płatniczych w związku z Tokenami EUI.

Ograniczone środki: Zobowiązania Emitenta do zapłaty wszelkich kwot należnych w związku z Tokenami EUI na rzecz Posiadaczy Tokenów i innych Wierzycieli Zabezpieczonych są ograniczone do wpływów dostępnych z Aktywów Zabezpieczonych w momencie

dokonywania takich płatności. Niezależnie od odmiennych postanowień zawartych w niniejszym dokumencie, Posiadacze Tokenów mogą korzystać wyłącznie z Zabezpieczonych Aktywów i nie mają żadnego prawa do aktywów i/lub mienia.

Gdzie:

Aktywa Zabezpieczone oznacza dowolne mienie lub aktywa (dowolnie opisane), które stanowią zabezpieczenie Zabezpieczonych Zobowiązań Płatniczych udzielonych na rzecz Powiernika na rzecz Zabezpieczonych Wierzycieli zgodnie z Umową Powierniczą.

Platforma Eurodollar: Platforma dostępna pod adresem www.eurodollar.fi (lub na innej stronie internetowej, którą Emitent może okresowo publikować).

Zastępstwo: Emitent może, za zgodą Powiernika (pod warunkiem, że taka zgoda nie zostanie bezzasadnie wstrzymana lub opóźniona), lecz bez zgody Posiadaczy Tokenów, w dowolnym momencie dokonać zastępstwa siebie w zakresie wszelkich praw i obowiązków wynikających z lub w związku z Tokenami EUI na dowolny podmiot prawnego, w którym wszystkie udziały uprawniające do głosowania znajdują się bezpośrednio lub pośrednio w posiadaniu Emitenta (dalej zwanego **Nowym Emitentem**), pod warunkiem, że (i) Nowy Emitent jest w stanie wypełnić wszystkie zobowiązania płatnicze wynikające z lub w związku z Tokenami EUI oraz (ii) Emitent udzielił nieodwoalnej i bezwarunkowej gwarancji w zakresie zobowiązań Nowego Emitenta wynikających w związku z Tokenami EUI.

Prawo właściwe: Tokeny EUI podlegają prawu angielskiemu.

Roszczenia. Roszczenia wobec Emitenta o zapłatę z tytułu Tokenów EUI tracą ważność, jeżeli nie zostaną zgłoszone w terminie dziesięciu lat w przypadku Kwoty Wykupu i pięciu lat w przypadku Kwoty Odsetek, od odpowiedniego terminu płatności.

| | |
|--|---|
| C.1.4 | <i>Miejsce Tokenów EUI w strukturze kapitałowej Emitenta w momencie ogłoszenia niewypłacalności</i> |
| Tokeny EUI reprezentują zabezpieczone zobowiązania Emitenta o ograniczonym regresie, zawsze uprzywilejowane według zasady równego traktowania wierzycieli i bez żadnych preferencji między sobą a przed wszystkimi niezabezpieczonymi zobowiązaniemi Emitenta zaległymi w danym czasie, z zastrzeżeniem odpowiedniego pierwszeństwa płatności. | |
| C.1.5 | <i>Ograniczenia w zakresie swobodnej zbywalności Tokenów EUI</i> |
| Tokeny EUI są zasadniczo zbywalne, pod warunkiem, że każdy Token EUI zostanie zablokowany przez Emitenta i żaden Posiadacz Tokenu nie będzie mógł zbyć swojego Tokenu EUI: (xiii) w okresie 5 dni kalendarzowych kończącym się w Dniu Zapadalności; (xiv) po dostarczeniu Powiadomienia o Wykupie wedle Uznamia przez Posiadacza Tokenu lub Powiadomienia o Wykupie wedle Uznamia przez Emitenta w odniesieniu do takiego Tokenu EUI; (xv) po dostarczeniu Zawiadomienia o Wszczęciu Egzekucji przez Powiernika; lub (xvi) gdy taki Token EUI zostanie zamrożony przez Emitenta w pewnych okolicznościach (w tym między innymi gdy Emitent zostanie do tego zmuszony przez sąd, organ regulacyjny lub inny organ rządowy właściwej jurysdykcji lub gdy jest to wymagane przez mające zastosowanie przepisy ustawowe lub wykonawcze, lub jeżeli Emitent ustali, że Posiadacz Tokenu może być powiązany z nielegalną działalnością). | |

| | |
|--|---|
| C.2 | <i>Gdzie będzie można prowadzić działalność handlową związaną z Tokenami EUI?</i> |
| Tokeny EUI nie będą notowane ani dopuszczone do obrotu na (i) rynku regulowanym (w rozumieniu art. 4 ust. 1 pkt (21) dyrektywy 2014/65/UE) lub (ii) MTF (w rozumieniu definicji w art. 4 ust. 1 pkt 22 dyrektywy 2014/65/UE), każdorazśnie na terenie Unii Europejskiej. | |

| | |
|--|--|
| C.3 | <i>Jakie są kluczowe rodzaje ryzyka charakterystyczne dla Tokenów EUI?</i> |
| Tokeny EUI są zobowiązaniem o ograniczonym regresie: Tokeny EUI reprezentują bezpośrednie zobowiązania Emitenta o ograniczonym regresie płatne wyłącznie z aktywów, na których Emitent ustanowił zabezpieczenie. Płatności należne z tytułu Tokenów EUI będą dokonywane wyłącznie z kwot otrzymanych przez Emitenta lub w jego imieniu w związku z wyżej wymienionymi aktywami. Żadne inne aktywa ani źródła przychodów Emitenta nie będą dostępne do spłaty jakichkolwiek swoich zobowiązań związanych z Tokenami EUI. Nie można zapewnić, że wpływy dostępne i przeznaczone na spłatę Tokenów EUI w jakimkolwiek konkretnym momencie będą wystarczające do pokrycia wszystkich kwot, które w przeciwnym razie byłyby należne i płatne w związku z Tokenami EUI, a w przypadku niewystarczających środków, wszelkie zaległe roszczenia wobec Emitenta w związku z Tokenami EUI wygasną, a Emitent nie będzie miał z tego tytułu żadnego dlułu. | |

Kwota Dodatkowa: Poziom zwrotu Posiadacza Tokenu w ramach Tokenu EUI jest zależny od Kwoty Dodatkowej płatnej w ramach Kwoty Wykupu. Kwota Dodatkowa jest obliczana w odniesieniu do Określonego Oprocentowania, które jest publikowane każdego Dnia Obliczeniowego na Platformie Eurodollar (lub na innym Autoryzowanym Kanale). Agent Dokonujący Wyceny określi Określone Oprocentowanie w odniesieniu do Dnia Obliczeniowego według własnego uznania, odnosząc się do czynników, które Agent Dokonujący Wyceny może uznać za odpowiednie. W związku z powyższym Kwota Dodatkowa płatna Posiadaczowi Tokenu jest ostatecznie zależna od czynników/informacji, które Agent Dokonujący Wyceny uzna za odpowiednie do celów określenia Określonego Oprocentowania dla każdego Dnia Obliczeniowego.

Ograniczona płynność rynku wtórnego: Mimo że tokeny EUI są zbywalne, nie ma pewności, że rozwinię się rynek wtórnego dla Tokenów EUI lub, jeśli rozwinię się rynek wtórnego, że zapewni on Posiadaczom Tokenów EUI płynność lub że będzie trwał przez cykl życia

Tokenów EUI. W zakresie, w jakim rozwinię się rynek wtórny dla Tokenów EUI, jakakolwiek cena na rynku wtórnym dla Tokenów EUI może nie odzwierciedlać ceny płaconej za Tokeny EUI przez inwestorów pierwotnych, co oznacza, że inwestorzy mogą stracić część lub całość swojej początkowej inwestycji.

Wartość rynkowa: Na wartość rynkową Tokenów EUI będą miały wpływ czynniki obejmujące (i) wartość i zmienność Kwalifikowanego Zabezpieczenia (w szczególności wchodzących w jego skład Nabytych Aktywów), (ii) zdolność kredytową Spółki Operacyjnej, (iii) wizerunek na rynku , stopy procentowe, rentowność i kursy walut oraz (iv) czas pozostały do Dnia Zapadalności. Każda cena, po której Token EUI może zostać sprzedany na rynku wtórnym przed Dniem Zapadalnością, może podlegać obniżce, która może być znaczna, w stosunku do ceny, po której Token EUI został nabyty w odpowiedniej dacie emisji.

Umowa Pożyczki: Zobowiązania płatnicze Emitenta wobec Posiadaczy Tokenów związane z Tokenami EUI uzależnione są przede wszystkim od kwot otrzymanych przez Emitenta od Spółki Operacyjnej na mocy Umowy Pożyczki. Jeżeli Spółka Operacyjna nie dokona płatności z tytułu Umowy Pożyczki na żądanie Emitenta, Emitent może nie być w stanie wywiązać się ze swoich zobowiązań płatniczych wobec Posiadaczy Tokenów z tytułu Tokenów EUI.

Ryzyko związane ze Spółką Operacyjną: Emitent zleca Spółce Operacyjnej wykonanie zobowiązań w zakresie spłaty wynikających z Umowy Pożyczki w celu wywiązania się przez nią ze zobowiązań płatniczych wynikających z Tokenów EUI. Tym samym Posiadacze Tokenów podlegają ryzyku związanemu z terminowych wywiązaniem się przez Spółkę Operacyjną ze swoich zobowiązań wynikających z Umowy Pożyczki, aby otrzymać oczekiwany zwrot związanego z Tokenami EUI.

Rodzaje ryzyka związane z Kwalifikowanym Zabezpieczeniem oraz Nabytymi Aktywami: Spółka Operacyjna opiera się wyłącznie na Kwalifikowanym Zabezpieczeniu w celu wywiązania się ze swoich zobowiązań wynikających z Umowy Pożyczki. Na wartość i zmienność Nabytych Aktywów mogą mieć wpływ takie czynniki, jak wizerunek na rynku, stopy procentowe, rentowność, kursy wymiany walut i zakłócenia na rynku. Spadek wartości rynkowej Nabytych Aktywów może mieć wpływ na zdolność Spółki Operacyjnej do wywiązania się ze zobowiązań wynikających z Umowy Pożyczki, co z kolei może uniemożliwić Emitentowi realizację zobowiązań płatniczych związanych z Tokenami EUI.

Ryzyko regulacyjne: Zastosowanie technologii łańcucha bloków w produktach finansowych jest zjawiskiem stosunkowo nowym. Systemy prawne i regulacyjne mające zastosowanie do stosowania technologii łańcucha bloków w sektorze finansowym wciąż pozostają niepewne. W związku z tym należy spodziewać się zmian regulacyjnych na poziomie krajowym i międzynarodowym, które mogą: (i) wpływać na zdolność Emitenta do korzystania z technologii w przewidywanym sposobie oraz (ii) wymagać od Posiadaczy Tokenów podjęcia określonych kroków, aby być w zgodzie, uzyskać zgodność lub pozostać w zgodzie z odpowiednimi przepisami.

Niejasność prawa: Prawne aspekty tokenizacji papierów wartościowych pozostają niejasne, a żadne istotne orzeczenie sądu nie zostało jeszcze opublikowane na ten temat. Nie można zatem wykluczyć sporów dotyczących niektórych aspektów nabycia i zbycia tokenizowanych papierów wartościowych w postaci tokenów cyfrowych. Czynniki te i wynikająca z nich niejasność związana z tokenizowanymi papierami wartościowymi oraz ogólnie tokenami/aktywami cyfrowymi mogą znacząco wpływać na wartość rynkową Tokenów EUI oraz zdolność inwestorów do nabywania lub zbywania Tokenów EUI.

Technologia łańcucha bloków: Emitent jest zależny od technologii łańcucha bloków w celu wykonywania niektórych krytycznych funkcji w odniesieniu do Tokenów EUI, w tym emisji, zbywania i wykupu Tokenów EUI oraz możliwości głosowania przez Posiadaczy Tokenów w określonych kwestiach z nimi związanych. Technologia łańcucha bloków jest stosunkowo nowa i niesprawdzona oraz podlega znany i nieznany zagrożeniom, w tym problemom z rozliczeniami łańcuch bloków. Wszelkie tego typu rodzaje ryzyka w odniesieniu do technologii łańcucha bloków będą miały niekorzystny wpływ na funkcjonalność Tokenów EUI.

D. KLUCZOWE INFORMACJE O OFERCIE PUBLICZNEJ TOKENÓW EUI I DOPUSZCZENIU DO OBROTU NA RYNKU REGULOWANYM

| | |
|------------|---|
| D.1 | <i>Na jakich warunkach i według jakiego harmonogramu można inwestować w Tokeny EUI?</i> |
|------------|---|

Warunki ogólne: Łączna kwota oferty wynosi do 100 000 000 000 USD Tokenów EUI.

Oczekiwany harmonogram: Tokeny EUI mogą być oferowane przez Emitenta i/lub odpowiedniego autoryzowanego oferenta (dalej zwanego Autoryzowanym Oferentem) w Austrii, Belgii, Czechach, Danii, Finlandii, Francji, Niemczech, Włoszech, Irlandii, Luksemburgu, na Malcie, w Niderlandach, Norwegii, Polsce, Portugalii, Hiszpanii i/lub Szwecji (każdy z tych krajów dalej zwany jest Jurysdykcją Oferty Publicznej) w okresie od 15.07.2024 r. włącznie do godziny 12.00 (czasu środkowoeuropejskiego) włącznie pierwszego Dnia Roboczego bezpośrednio poprzedzającego Dzień Zapadalności (dalej zwany Okresem Ofertowym). Aby uniknąć wątpliwości, Autoryzowany Oferent może oferować Tokeny EUI w Jurysdykcji Oferty Publicznej przez część, lecz nie przez cały Okres Ofertowy.

Warunki jakim podlega oferta: Oferty Tokenów EUI uzależnione są od ich emisji. Emitent ma prawo do wcześniejszego zamknięcia Okresu Ofertowego i może anulować emisję dowolnego Tokenu EUI z dowolnego powodu po objęciu, lecz przed emisją takiego Tokenu EUI.

Opis procesu objęcia: W przypadku objęcia Tokenu EUI bezpośrednio u Emitenta, objęcie odbywa się zgodnie z odpowiednią umową o objęcie zawartą pomiędzy Emitentem a odpowiednią stroną obejmującą.

W przypadku objęcia Tokenu EUI za pośrednictwem Autoryzowanego Oferenta objęcie odbędzie się zgodnie z ustaleniami uzgodnionymi pomiędzy Autoryzowanym Oferentem a odpowiednią stroną obejmującą w momencie takiego objęcia.

Sposób i termin ogłoszenia wyników oferty: Całkowita liczba wyemitowanych w dowolnym momencie Tokenów EUI zostanie opublikowana przez Emitenta na Platformie Eurodollar (lub na innym Autoryzowanym Kanale).

Sposób i terminy opłacenia Tokenów EUI oraz dostawy Tokenów EUI: W przypadku objęcia Tokenu EUI bezpośrednio od Emitenta, sposób i terminy opłacenia takiego Tokenu EUI oraz dostarczenia takiego Tokenu EUI przebiegają zgodnie z odpowiednią umową o objęcie zawartą pomiędzy Emitentem a odpowiednią stroną obejmującą.

W przypadku objęcia Tokenów EUI za pośrednictwem Autoryzowanego Oferenta, sposób i terminy opłacenia takiego Tokenu EUI oraz dostarczenia takiego Tokenu EUI zostaną uzgodnione pomiędzy Autoryzowanym Oferentem a odpowiednią stroną obejmującą w danym momencie.

Wycena: Tokeny EUI będą oferowane po Cenie Emisyjnej (dalej zwanej **Ceną Oferowaną**). Cenę Emisyjną Tokenu EUI ustala Agent Dokonujący Wyceny.

Szacunkowe Koszty obciążające inwestora ze strony Emitenta: Nie istnieją szacunkowe koszty, którymi obarczany jest inwestor ze strony Emitenta.

| | |
|------------|--|
| D.2 | <i>Z jakiego powodu sporządzono prospekt emisyjny?</i> |
|------------|--|

Powody oferty, wykorzystania i szacunkowa kwota netto wpływów:

Celem oferty Tokenów EUI jest chęć pozyskania kwot do pożyczania Spółce Operacyjnej.

Wpływy netto z emisji Tokenów EUI w wyniku oferty zostaną pożyczone przez Emitenta Spółce Operacyjnej na podstawie zawartej Umowy Pożyczki. Spółka Operacyjna zobowiązana jest przeznaczyć te wpływy na zakup aktywów stanowiących "bezpieczne aktywa o niskim ryzyku" w rozumieniu art. 7 dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2009/110/WE z dnia 16 września (z późniejszymi okresowymi zmianami).

Umowa gwarantowania emisji na podstawie wiążącego zobowiązania:

Oferta tokenów EUI nie jest objęta umową gwarantowania emisji na podstawie wiążącego zobowiązania.

Konflikt interesów:

Spółka Operacyjna może działać na różne sposoby w związku z Tokenami EUI i Aktywami Zabezpieczonymi i nie musi brać pod uwagę konkretnych interesów żadnego indywidualnego Posiadacza Tokenu.

Ponieważ na dzień sporządzenia Prospektu Emisyjnego jedyny udziałowiec Spółki Operacyjnej jest jednocześnie jedynym udziałowcem Emitenta, istnieje ryzyko, że umowy zawierane pomiędzy tymi dwoma podmiotami nie będą miały charakteru rynkowego. Te potencjalne konflikty mogą bezpośrednio lub pośrednio negatywnie wpływać na osiągnięcie sukcesu działalności gospodarczej Emitenta.

Ponadto Allan Pedersen jest dyrektorem zarówno Emitenta, jak i Spółki Operacyjnej. W związku z tym potencjalne konflikty mogą powstać bezpośrednio lub pośrednio, gdy Allan Pedersen będzie pełnił obie te funkcje. Mimo że zarówno Emitent, jak i Spółka Operacyjna posiadają zasady zarządzania takim konfliktom interesów, Allan Pedersen może jednak podejmować działania jako dyrektor Spółki Operacyjnej, które mogłyby niekorzystnie wpływać na sukces działalności gospodarczej Emitenta i/lub mieć negatywny wpływ od wartości Tokenów EUI.

SUMÁRIO

A. INTRODUÇÃO E ADVERTÊNCIAS

| | |
|--|--|
| A.1.1 | <i>Designação e número internacional de identificação de títulos (ISIN) dos Tokens EUI</i> |
| Emissão de Tokens EUI com vencimento em 2028 (ISIN: LI1311866068) (os “Tokens EUI”) pela Emitente ao abrigo do seu Programa de Títulos Tokenizados (Obrigação). | |
| A.1.2 | <i>Identidade e informações de contacto da Emitente, entre os quais o seu identificador de entidade jurídica (LEI)</i> |
| A EUI AG (a “Emitente”) foi constituída como uma sociedade anónima no Liechtenstein ao abrigo das leis do Liechtenstein em 16 de junho de 2023 e está registada no Gabinete de Justiça/Registo Comercial de Vaduz com o número de empresa FL-0002.707.3235. O identificador de entidade jurídica (LEI) da Emitente é 2549008INNBW07XFU650. A sede social da Emitente situa-se em Alvierweg 17, 9490 Vaduz, Liechtenstein. O seu número de telefone é +423 370 18 22 e o seu endereço de e-mail é info@eurodollar.fi. | |
| A.1.3 | <i>Identidade e informações de contacto da autoridade competente que aprova o Prospective</i> |
| O Prospective foi aprovado pela Autoridade do Mercado Financeiro do Liechtenstein (“FMA”) como autoridade competente, cujo endereço postal é Landstrasse 109, P.O. Box 279, 9490 Vaduz, Liechtenstein, número de telefone +423 236 73 73, endereço de e-mail info@fma.li.li, em conformidade com o Regulamento (EU) 2017/1129 (o “Regulamento do Prospective”). | |
| A.1.4 | <i>Data de aprovação do Prospective</i> |
| O Prospective foi aprovado em 15 de julho de 2024. | |
| A.1.5 | <i>Advertência</i> |

Este sumário foi preparado em conformidade com o Artigo 7 do Regulamento do Prospective e deve ser lido como uma introdução ao Prospective. Qualquer decisão de investir nos Tokens EUI deve basear-se na consideração do Prospective como um todo pelo investidor. Qualquer investidor pode perder a totalidade ou parte do seu capital investido e, se a responsabilidade do investidor não estiver limitada ao montante do investimento, pode perder mais do que o capital investido. Se for apresentada a um tribunal uma queixa relacionada com a informação contida no Prospective, o investidor queixoso pode, ao abrigo da legislação nacional dos Estados-membros do Espaço Económico Europeu, ter de suportar os custos de tradução do Prospective antes do início do processo judicial. A responsabilidade civil apenas recai sobre as pessoas que preparam o sumário, incluindo qualquer tradução do mesmo, mas apenas se o sumário for enganador, inexato ou incoerente quando lido em conjunto com as outras partes do Prospective ou se não apresentar, quando lido em conjunto com as outras partes do Prospective, informações fundamentais para ajudar os investidores a ponderar se devem investir nos Tokens EUI.

B. INFORMAÇÕES FUNDAMENTAIS SOBRE A EMITENTE

| | |
|---|--|
| B.1 | <i>Quem é a Emitente dos Tokens EUI?</i> |
| B.1.1 | <i>Sede social, forma jurídica, identificador de entidade jurídica (LEI), lei ao abrigo da qual opera e país de constituição</i> |
| A Emitente foi constituída como uma sociedade anónima no Liechtenstein ao abrigo das leis do Liechtenstein em 16 de junho de 2023 e está registada no Gabinete de Justiça/Registo Comercial de Vaduz (Liechtenstein) com o número de empresa FL-0002.707.323-5. A sede social da Emitente situa-se em Alvierweg 17, 9490 Vaduz, Liechtenstein. A Emitente rege-se pelas leis do Liechtenstein. O identificador de entidade jurídica (LEI) da Emitente é 2549008INNBW07XFU650. A Emitente é um Prestador de Serviços TT nos termos do artigo 2.º, n.º 1, alínea (k), em articulação com o artigo 2.º, n.º 1, alínea (i) e artigo 38.º-A da Lei de Blockchain do Liechtenstein. | |
| B.1.2 | <i>Atividades principais</i> |
| A Emitente foi criada com o único objetivo comercial de emissão de Tokens EUI e de empréstimo das receitas líquidas dessa emissão à Eurodollar ApS (a “Sociedade Operadora”) ao abrigo do Contrato de Empréstimo (nos termos definidos abaixo). A Sociedade Operadora utilizará essas receitas para adquirir ativos que constituam “ativos seguros e de baixo risco”, conforme definido no artigo 7.º da Diretiva (UE) 2009/110/CE do Parlamento Europeu e do Conselho, de 16 de setembro (com as alterações que lhe possam ser introduzidas periodicamente). | |
| B.1.3 | <i>Principais acionistas</i> |
| O único acionista da Emitente é a Rhinefield Holdings Limited | |
| B.1.4 | <i>Principais diretores-gerais</i> |
| Stephan Ochsner (Suíça) e Allan Pedersen (Dinamarca) | |
| B.1.5 | <i>Identidade dos revisores oficiais de contas</i> |
| Grant Thornton AG | |
| B.2 | <i>Quais são as principais informações financeiras relativas à Emitente?</i> |
| A Emitente ainda não elaborou quaisquer demonstrações financeiras auditadas. Prevê-se que as primeiras demonstrações financeiras auditadas da Emitente sejam preparadas para o período que termina em 31 de dezembro de 2024. O balanço de abertura (auditado) da | |

Emitente (e o relatório de acompanhamento dos auditores sobre o balanço de abertura a 16 de junho de 2023) pode ser consultado na Plataforma Eurodollar (www.eurodollar.fi/eui-audit).

B.3 *Quais são os principais riscos específicos da Emitente?*

A Emitente tem ativos limitados: o único objetivo comercial da Emitente é a emissão dos Tokens EUI e o empréstimo das receitas líquidas dessa emissão à Sociedade Operadora ao abrigo do Contrato de Empréstimo O Emitente comprometeu-se (entre outros aspetos) a não exercer, enquanto os Tokens EUI se mantiverem em circulação, salvo disposição em contrário ou contemplada nos Termos e Condições dos Tokens EUI ou em qualquer Documento Token, qualquer outra atividade para além da emissão dos Tokens EUI e da celebração dos Documentos Token e da realização de atos acessórios ou necessários em relação aos mesmos. Como tal, a Emitente não tem, nem terá, quaisquer ativos para além dos Ativos Garantidos, do seu capital social emitido e realizado, e de quaisquer comissões (nos termos acordados) que lhe sejam devidas no âmbito da emissão de Tokens EUI.

Risco operacional: existe uma série de riscos relacionados com circunstâncias ou eventos externos e internos que podem prejudicar a atividade operacional da Emitente. Os riscos relacionados com perdas devidas a controlos incorrectos ou insuficientes, erros causados por seres humanos ou sistemas; e/ou riscos de natureza jurídica, podem prejudicar a atividade operacional da Emitente. Em particular, a Emitente depende de sistemas de registo reputados e fiáveis, nos quais serão executados os contratos inteligentes na blockchain. Caso o seu serviço ou funcionamento, entre outros fatores, apresente limitações ou ocorra alguma perturbação, a Emitente pode não conseguir emitir Tokens EUI adicionais ou ser reembolsado os existentes. Qualquer um destes riscos pode ser prejudicial e pode afetar negativamente a capacidade da Emitente para cumprir as suas obrigações ao abrigo dos Tokens EUI.

Riscos regulamentares: a Emitente emite o Token EUI, um título tokenizado, que está sujeito a um ambiente regulamentar que se encontra em evolução. Esta situação pode ter um efeito adverso significativo no custo das operações, nos ativos líquidos e na situação financeira global da Emitente, afetando assim negativamente a sua capacidade para satisfazer as queixas decorrentes dos Tokens EUI. Por conseguinte, não se pode excluir que os efeitos negativos de uma alteração no ambiente regulamentar possam fazer com que a Emitente deixe de conseguir operar economicamente e tenha de interromper a sua atividade, na totalidade ou em parte.

Risco de insolvência: Se a Emitente for objeto de um processo de insolvência no Principado do Liechtenstein, o Tribunal do Liechtenstein nomeia um administrador de insolvência para acompanhar a insolvência da Emitente. Nos termos da legislação do Liechtenstein, o administrador de insolvência é obrigado a distribuir os ativos principalmente pelos credores de massa. Depois da distribuição por estes credores, todos os outros credores receberão os ativos remanescentes da Emitente. No caso de abertura de um processo de insolvência sobre os ativos da Emitente no Liechtenstein, a Emitente ficará permanentemente limitada na alienação dos seus ativos e a alienação dos ativos da Emitente será assumida por um administrador de insolvência nomeado pelo Tribunal. Esta situação pode ter um impacto negativo na situação financeira e nas atividades comerciais da Emitente.

C. INFORMAÇÕES ESSENCIAIS SOBRE OS TOKENS EUI

C.1 *Quais são as principais características dos Tokens EUI?*

C.1.1 *Tipo, classe e ISIN*

Os Tokens EUI são títulos emitidos sob a forma de token. O código ISIN dos Tokens EUI é LI1311866068. Os Tokens EUI são constituídos e garantidos pelo Contrato Fiduciário (Trust Deed). O “**Contrato Fiduciário**” é o contrato entre a Emitente e o Agente Fiduciário (Trustee) ao abrigo do qual, entre outros aspetos, a Garantia é concedida pela Emitente a favor do Agente Fiduciário em nome dos Credores Garantidos. Inclui igualmente o compromisso da Emitente de pagar montantes ao abrigo dos Tokens EUI. Para mais informações, consulte a secção “*Garantia*” no ponto C.1.3 abaixo. O “**Agente Fiduciário**” é a Mount Street Mortgage Servicing Limited, com sede social em 10 Queen Street Place, London EC4R 1AG.

C.1.2 *Moeda, denominação, valor nominal e prazo dos Tokens EUI*

Os Tokens EUI são apresentados em dólares dos EUA (“USD”) e o valor nominal de cada Token EUI é 1,00 USD (o “**Montante Nominal**”). No entanto, os pagamentos relativos aos Tokens EUI serão efetuados na Moeda Especificada. Os pagamentos relativos aos Tokens EUI efetuados em EUD, USDC ou numa Stablecoin Idónea (cada uma delas nos termos definidos abaixo) serão efetuados com base no facto de um EUD, USDC ou Stablecoin Idónea (conforme aplicável) valer exatamente um USD, independentemente dos preços de mercado, flutuações ou qualquer outra avaliação. A primeira fração de tokens EUI será emitida em 15 de julho de 2024 (the “**Data de Emissão Inicial**”). Cada um dos restantes Tokens EUI será emitido na respetiva data de emissão. Os Tokens EUI têm vencimento previsto para 15 de julho de 2029 (a “**Data de Vencimento**”), podendo ser reembolsados antecipadamente em determinadas circunstâncias.

Sendo que:

“**Agente de Cálculo**” refere-se à Sociedade Operadora.

“EUD” refere-se ao token de moeda eletrónica (e-money) conhecido como “EUD” emitido pela Sociedade Operadora (e qualquer substituição do mesmo).

“**Stablecoin Idónea**” (Reputable Stablecoin) refere-se a uma stablecoin (diferente de EUD e USDC) que acompanha o preço de uma moeda fiduciária emitida pelo governo, quer seja apoiada por um ativo subjacente, como dinheiro fiduciário, uma mercadoria negociada em bolsa ou instrumentos financeiros de baixo risco e elevada liquidez, quer o seu valor seja determinado algorítmicamente, conforme determinado pelo Agente de Cálculo.

| | |
|---|---|
| <p>"Moeda Especificada" refere-se a:</p> <ul style="list-style-type: none"> (xvii) EUD; ou (xviii) quando os pagamentos não puderem ser efetuados em EUD por qualquer motivo (conforme determinado pelo Agente de Cálculo), USDC; ou (xix) quando os pagamentos não puderem ser efetuados em EUD ou USDC por qualquer motivo (conforme determinado pelo Agente de Cálculo)), uma Stablecoin Idónea; ou (xx) quando os pagamentos não puderem ser efetuados em EUD, USDC ou outra Stablecoin Idónea por qualquer motivo (conforme determinado pelo Agente de Cálculo), USD. <p>"USDC" refere-se (i) ao token ERC-20 USD Coin, uma stablecoin de criptomoeda apoiada em USD e operada pela Coinbase Inc. em afiliação com membros do CENTRE Consortium, LLC (CENTRE), ou (ii) a qualquer ativo digital sucessor, capaz de ser reembolsado pelo valor correspondente em dólares dos EUA fiduciários de um membro do CENTRE, conforme determinado pelo Agente de Cálculo.</p> | |
| C.1.3 | <i>Direitos associados aos Tokens EUI</i> |
| <p>As obrigações de pagamento da Emitente aos Detentores de Tokens ao abrigo dos Tokens EUI dependem essencialmente dos montantes que recebe da Sociedade Operadora ao abrigo do Contrato de Empréstimo. A Sociedade Operadora está a depender exclusivamente das Garantias Elegíveis para cumprir as suas obrigações de reembolso ao abrigo do Contrato de Empréstimo.</p> <p>Caso a Sociedade Operadora entre em incumprimento no âmbito do Contrato de Empréstimo, o recurso da Emitente à Sociedade Operadora está limitado às Garantias Elegíveis em relação ao mesmo e, nessas circunstâncias, essas Garantias Elegíveis serão o único ativo disponível para a Emitente cumprir as suas obrigações de pagamento no âmbito dos Tokens EUI.</p> <p>Sendo que:</p> <p>"Contrato de Garantias" refere-se ao contrato que assegura, em benefício da Emitente, as obrigações da Sociedade Operadora ao abrigo do Contrato de Empréstimo, através de um encargo de primeira ordem sobre as Garantias Elegíveis, conforme alterado ou complementado periodicamente.</p> <p>"Contrato de Empréstimo" refere-se ao contrato entre a Emitente e a Sociedade Operadora, nos termos do qual a Emitente procederá ao empréstimo das receitas líquidas da emissão dos Tokens EUI à Sociedade Operadora. A Sociedade Operadora utilizará essas receitas para adquirir ativos que constituam "ativos seguros e de baixo risco", conforme definido no artigo 7.º da Diretiva (UE) 2009/110/CE do Parlamento Europeu e do Conselho, de 16 de setembro (com as alterações que lhe possam ser introduzidas periodicamente) (os "Ativos Adquiridos"), e a Sociedade Operadora utilizará os montantes que receber ao abrigo dos Ativos Adquiridos (e, se necessário, qualquer numerário) que constituam as Garantias Elegíveis para reembolsar os montantes devidos à Emitente ao abrigo do Contrato de Empréstimo.</p> <p>"Garantias Elegíveis" refere-se aos Ativos Adquiridos mais quaisquer montantes residuais em numerário em moeda fiduciária, que são detidos por um terceiro depositário e um terceiro banco, respetivamente, em nome da Sociedade Operadora em contas segregadas periodicamente e são garantidos em benefício da Emitente ao abrigo do Contrato de Garantias. A informação sobre os ativos e o numerário que constituem as Garantias Elegíveis em qualquer momento será disponibilizada aos Detentores de Tokens na Plataforma Eurodollar (ou noutro canal autorizado).</p> <p>Juros fixos:</p> <p>Cada token EUI vence juros a partir da Data de Início de Juros à Taxa de Juro Fixa, a ser pagos posticipadamente na Data de Pagamento de Juros. Relativamente a cada Token EUI e ao Período de Juros (e desde que esse token EUI não tenha sido previamente objeto de reembolso antecipado), a Emitente pagará, na Data de Pagamento de Juros, um montante na Moeda Especificada igual ao Montante de Juros, conforme determinado pelo Agente de Cálculo.</p> <p>Sendo que:</p> <p>"Montante de Juros" será um montante calculado pelo Agente de Cálculo igual ao produto de (i) o Montante Nominal, (ii) a Taxa de Juro Fixa e (iii) o número de dias de calendário no Período de Juros dividido por 365; "Taxa de Juro Fixa" refere-se a 1,00 por cento ao ano;</p> <p>"Dia Útil de Juros" refere-se a qualquer dia em que os bancos estejam, por norma, abertos ao público em Zurique, na Suíça, ou em qualquer outro local ou locais conforme notificado pela Emitente ou pelo Agente de Cálculo aos Detentores de Tokens; "Data de Início de Juros" refere-se à Data de Emissão Inicial; "Data de Pagamento de Juros" refere-se à Data de Vencimento; e "Período de Juros" refere-se ao período desde (e incluindo) a Data de Início de Juros até (mas excluindo) a Data de Vencimento prevista, não planeada para qualquer dia útil ou convenção de dias de pagamento.</p> <p>Reembolso na Data de Vencimento:</p> <p>Salvo reembolso prévio, cada Token EUI será reembolsado na Data de Vencimento por um montante na Moeda Especificada igual ao seu Montante de Reembolso.</p> <p>Sendo que:</p> <p>"Montante de Reembolso" refere-se, relativamente a cada Token EUI, a um montante igual à soma do Montante Nominal e do Montante Adicional, conforme determinado pelo Agente de Cálculo;</p> | |

“Montante Adicional” refere-se, relativamente a um Token EUI, o produto do (a) Montante Nominal e (b) o agregado de todas as Percentagens Especificadas Diárias em relação a cada Dia de Cálculo que recaia no período entre (mas excluindo) a Data de Emissão Inicial e (mas excluindo) a data de vencimento prevista (o “**Período de Cálculo**”), conforme determinado pelo Agente de Cálculo, desde que:

- (xvii) se esse Token EUI for objeto de reembolso antecipado por opção do Detentor de Tokens, o Montante Adicional relativo a esse Token EUI será calculado de acordo com a definição anterior, com a ressalva de que o Período de Cálculo será considerado como terminando na data em que o Aviso de Reembolso Facultativo do Detentor de Tokens for recebido pela Emitente através da Plataforma Eurodollar (ou outro canal autorizado), mas excluindo essa data;
- (xviii) se esse Token EUI for objeto de reembolso antecipado por opção da Emitente, o Montante Adicional relativo a esse Token EUI será calculado de acordo com a definição anterior, com a ressalva de que o Período de Cálculo será considerado como terminando na data do Aviso de Reembolso Facultativo do Detentor de Tokens, mas excluindo essa data;
- (xix) se o Token EUI for objeto de reembolso antecipado na sequência de uma situação de insolvência da Sociedade Operadora, o Montante Adicional relativo a esse Token EUI será calculado de acordo com a definição anterior, com a ressalva de que o Período de Cálculo será considerado como terminando na data do Aviso de Reembolso Antecipado, mas excluindo essa data; e
- (xx) se esse Token EUI for objeto de reembolso antecipado na sequência de um Acontecimento que Desencadeia a Execução, o Montante Adicional relativo a esse Token EUI será calculado de acordo com a definição anterior, com a ressalva de que o Período de Cálculo será considerado como terminando na data do Aviso de Execução, mas excluindo essa data.

“Dia de Cálculo” refere-se a qualquer dia em que os bancos estejam, por norma, abertos ao público em Zurique, na Suíça, ou em qualquer outro local ou locais conforme notificado pela Emitente ou pelo Agente de Cálculo aos Detentores de Tokens.

“Percentagem Especificada Diária” refere-se, relativamente a um Dia de Cálculo, uma percentagem igual à Percentagem Especificada relativamente a esse Dia de Cálculo dividida por 365, conforme determinado pelo Agente de Cálculo.

“Percentagem Especificada” refere-se, relativamente a um Dia de Cálculo, a uma percentagem que é publicada pelo Agente de Cálculo na Plataforma Eurodollar (ou outro canal autorizado) relativamente a esse Dia de Cálculo. O Agente de Cálculo determinará a Percentagem Especificada relativamente a um Dia de Cálculo, a seu exclusivo critério, por referência aos fatores que o Agente de Cálculo considere adequados, incluindo, sem caráter exclusivo, o rendimento e/ou os juros gerados pelos Ativos Adquiridos que fazem parte das Garantias Elegíveis relativamente a esse Dia de Cálculo, as condições de mercado aplicáveis (incluindo, sem caráter exclusivo, as taxas de juro do mercado), a volatilidade das taxas de câmbio relevantes e qualquer outra informação que o Agente de Cálculo considere relevante.

Reembolso por opção do Detentor de Tokens:

Um Detentor de Tokens pode exercer a sua opção de reembolso antecipado de um ou mais dos seus Tokens EUI através de um aviso (um “**Aviso de Reembolso Facultativo do Detentor de Tokens**”) à Emitente através da Plataforma Eurodollar (ou outro canal autorizado). Após a entrega efetiva de um Aviso de Reembolso Facultativo do Detentor de Tokens, cada Token EUI nele especificado será reembolsado pelo Montante de Reembolso na Data de Reembolso Facultativo do Detentor de Tokens, desde que não tenha ocorrido qualquer Acontecimento que Desencadeia a Execução antes da Data de Reembolso Facultativo do Detentor de Tokens.

Por cada Token EUI reembolsado nessas circunstâncias, o Montante de Reembolso será pago juntamente com o Montante de Juros relativos a esse Token EUI, calculado pelo Agente de Cálculo em conformidade com a secção “*Juros*” supra, ajustado apenas de modo a que (a) a data em que o Aviso de Reembolso Facultativo do Detentor de Tokens seja recebido pela Emitente através da Plataforma Eurodollar (ou outro canal autorizado) seja considerada a data em que termina o Período de Juros (mas exclui) e (b) a Data de Reembolso Facultativo do Detentor de Tokens prevista seja considerada a Data de Pagamento de Juros.

Sendo que:

“**Data de Reembolso Facultativo do Detentor de Tokens**” refere-se à data especificada no Aviso de Reembolso Facultativo do Detentor de Tokens relevante, desde que essa data não seja anterior ao primeiro dia de pagamento relevante imediatamente a seguir à data em que esse Aviso de Reembolso Facultativo do Detentor de Tokens tenha sido efetivamente entregue à Emitente através da Plataforma Eurodollar (ou outro canal autorizado).

Reembolso por opção da Emitente:

A Emitente pode exercer a sua opção de reembolso antecipado da totalidade ou parte dos Tokens EUI através de um aviso aos Detentores de Tokens (um “**Aviso de Reembolso Facultativo da Emitente**”). Após a entrega efetiva pela Emitente de um Aviso de Reembolso Facultativo da Emitente ao(s) respetivo(s) Detentor(es) de Tokens (que será irrevogável), cada Token EUI especificado nesse Aviso de Reembolso Facultativo da Emitente será reembolsado pelo seu Montante de Reembolso na data especificada no Aviso de Reembolso Facultativo da Emitente (data essa que será a “**Data de Reembolso Facultativo da Emitente**”), desde que não tenha ocorrido qualquer Acontecimento que Desencadeia a Execução antes da Data de Reembolso Facultativo da Emitente.

Por cada Token EUI reembolsado nessas circunstâncias, o Montante de Reembolso será pago juntamente com o Montante de Juros relativos a esse Token EUI, calculado pelo Agente de Cálculo em conformidade com a secção “*Juros*” supra, ajustado apenas de modo a que (a) a data do Aviso de Reembolso Facultativo da Emitente seja considerada a data em que termina o Período de Juros (mas exclui) e (b) a Data de Reembolso Facultativo da Emitente prevista seja considerada a Data de Pagamento de Juros.

Reembolso Antecipado na sequência de uma Situação de Insolvência da Sociedade Operadora

Se tiver ocorrido uma situação de insolvência da Sociedade Operadora (conforme determinado pela Emitente) e desde que não tenha ocorrido qualquer Acontecimento que Desencadeia a Execução relativamente aos Tokens EUI, a Emitente deve, logo que possível após ter

tomado conhecimento da ocorrência dessa situação de insolvência, notificar os Detentores de Tokens (um “**Aviso de Reembolso Antecipado**”), nos termos do qual cada Token EUI será objeto de reembolso antecipado na data especificada no Aviso de Reembolso Antecipado (a “**Data de Reembolso Antecipado**”) pelo seu Montante de Reembolso.

Por cada Token EUI reembolsado nessas circunstâncias, o Montante de Reembolso será pago juntamente com o Montante de Juros relativo a esse Token EUI, calculado pelo Agente de Cálculo em conformidade com a secção “*Juros*” supra, ajustado apenas de modo a que (a) a data do Aviso de Reembolso Antecipado seja considerada a data em que termina o Período de Juros (mas exclui) e (b) a Data de Reembolso Antecipado prevista seja considerada a Data de Pagamento de Juros.

Prioridade de pagamentos antes da execução:

Antes da ocorrência de um Acontecimento que Desencadeia a Execução, a Emitente aplicará os fundos e/ou ativos então disponíveis para a Emitente derivados dos ativos garantidos relativamente aos Tokens EUI na Data de Pagamento de Juros e na Data de Vencimento e, se aplicável, em qualquer Data de Reembolso Facultativo da Emitente, Data de Reembolso Facultativo do Detentor de Tokens ou Data de Reembolso Antecipado, de acordo com a seguinte prioridade de pagamentos:

- (i) *em primeiro lugar*, a qualquer autoridade fiscal relevante em relação a quaisquer montantes devidos e pagáveis a qualquer autoridade fiscal em relação aos Tokens EUI;
- (ii) *em segundo lugar*, no pagamento de quaisquer montantes devidos e pagáveis ao Agente Fiduciário pela Emitente relativamente aos Tokens EUI (incluindo, sem caráter exclusivo, quaisquer honorários do Agente Fiduciário, despesas ou montantes de indemnização, na medida em que estejam relacionados com os Tokens EUI);
- (iii) *em terceiro lugar*, no pagamento de quaisquer despesas incorridas pela Emitente em relação aos Tokens EUI (que não estejam cobertas pelos pontos (i) ou (ii) acima) que sejam devidas e pagáveis (incluindo, sem caráter exclusivo, quaisquer honorários, custos ou despesas devidas e pagáveis pela Emitente à Sociedade Operadora ao abrigo do Contrato de Serviços ou a um distribuidor terceiro ao abrigo de qualquer Contrato de Distribuição);
- (iv) *em quarto lugar*, no pagamento de qualquer Montante de Juros devido e pagável aos Detentores de Tokens relativamente aos Tokens EUI, numa base *pari passu* e pro rata;
- (v) *em quinto lugar*, no pagamento de qualquer Montante de Reembolso devido e pagável aos Detentores de Tokens EUI, numa base *pari passu* e pro rata.

Resgate na sequência de um Acontecimento que Desencadeia a Execução:

A qualquer momento após o Agente Fiduciário ter tomado conhecimento da ocorrência de um Acontecimento que Desencadeia a Execução relativamente aos Tokens EUI, pode, ou, se tal lhe for solicitado pelos Detentores de Tokens que, no seu conjunto, detenham pelo menos 85% dos Tokens EUI em circulação, deve (desde que o Agente Fiduciário tenha efetivamente entregue um Aviso de Execução válido) executar toda a Garantia constituída pelo Contrato Fiduciário relativamente aos Tokens EUI. Nessas circunstâncias, cada Token EUI será reembolsado mediante o pagamento a cada Detentor de Tokens (a) do Montante de Reembolso relativo a esse Token EUI, (b) do Montante de Juros relativo a esse Token EUI, calculado em conformidade com a secção “*Juros*” supra, ajustado apenas de modo a que (i) a data do Aviso de Execução seja considerada a data em que o Período de Juros termina (mas exclui) e (ii) a Data de Aplicação do Agente Fiduciário seja considerada a Data de Pagamento de Juros e (c) o seu direito pro rata a quaisquer montantes residuais, de acordo com a prioridade dos pagamentos após a execução.

Antes de tomar quaisquer medidas para executar a Garantia, o Agente Fiduciário deve notificar a Emitente, o Agente de Cálculo e os Detentores de Tokens (sendo essa notificação um “**Aviso de Execução**”) de que ocorreu um Acontecimento que Desencadeia a Execução relativamente aos Tokens EUI e que o Agente Fiduciário tenciona executar a Garantia constituída pelo Contrato Fiduciário relativamente aos Tokens EUI.

Após a execução da Garantia, o Agente Fiduciário manterá as Receitas de Execução Disponíveis por este recebidas ao abrigo do Contrato Fiduciário para as aplicar tal como estão na Data de Aplicação do Agente Fiduciário da seguinte forma:

- (i) em primeiro lugar, no pagamento de quaisquer montantes devidos e pagáveis ao Agente Fiduciário pela Emitente relativamente aos Tokens EUI (incluindo, sem caráter exclusivo, quaisquer honorários do Agente Fiduciário, despesas ou montantes de indemnização, na medida em que estejam relacionados com os Tokens EUI);
- (ii) em segundo lugar, no pagamento de qualquer Montante de Juros devido e pagável aos Detentores de Tokens EUI, numa base *pari passu* e pro rata;
- (iii) em terceiro lugar, no pagamento de qualquer Montante de Reembolso devido e pagável aos Detentores de Tokens relativamente aos Tokens EUI, numa base *pari passu* e pro rata;
- (iv) em quarto lugar, a qualquer autoridade fiscal relevante e a quaisquer outros credores não garantidos, relativamente a quaisquer montantes devidos e pagáveis a qualquer autoridade fiscal ou credor não garantido relativamente aos Tokens EUI;
- (v) em quinto lugar, no pagamento de quaisquer outras despesas incorridas pela Emitente em relação aos Tokens EUI (que não estejam cobertas por (i) ou (iv) supra) que sejam devidas e pagáveis (incluindo, sem caráter exclusivo, quaisquer comissões, custos ou despesas devidas e pagáveis pela Emitente à Sociedade Operadora ao abrigo do Contrato de Serviços ou a um distribuidor terceiro ao abrigo de qualquer Contrato de Distribuição); e
- (vi) em sexto lugar, no pagamento de quaisquer montantes residuais aos Detentores de Tokens, numa base *pari passu* e pro rata.

Se, na sequência de um Acontecimento que Desencadeia a Execução, as receitas da realização da Garantia recebida pelo Agente Fiduciário em benefício dos Credores Garantidos se revelar insuficiente para efetuar os pagamentos aos Detentores de Tokens EUI, depois de aplicado de acordo com o acima referido, não estarão disponíveis quaisquer outros ativos para pagamento relativamente ao défice e, após a distribuição das receitas dessa realização, qualquer crédito pendente contra a Emitente em relação aos Tokens EUI será extinto e a Emitente não terá qualquer dúvida a esse respeito.

Sendo que:

“Receitas de Execução Disponíveis” refere-se a todos os montantes realizados pelo Agente Fiduciário na execução da Garantia relativamente aos Tokens EUI na sequência de um Acontecimento que Desencadeia a Execução e todos os outros montantes em numerário, stablecoin (incluindo, para evitar dúvidas e sem caráter exclusivo, EUD) e/ou outros ativos (se existirem) disponíveis para o Agente Fiduciário derivados dos Ativos Garantidos.

“Contrato de Distribuição” refere-se a um contrato de distribuição celebrado, entre outros, entre a Emitente e um distribuidor terceiro relativo à distribuição dos Tokens EUI por esse distribuidor terceiro.

“Acontecimento que Desencadeia a Execução” refere-se à ocorrência de qualquer um dos seguintes acontecimentos em relação aos Tokens EUI: (a) (*falta de pagamento*) se o incumprimento for feito por um período de 7 dias ou mais no pagamento de qualquer montante devido em relação aos Tokens EUI por qualquer motivo, exceto quando essa falta de pagamento tiver sido causada por um erro operacional ou administrativo; (b) (*incumprimento de outras obrigações*) se a Emitente não cumprir ou observar qualquer uma das suas outras obrigações ao abrigo dos Tokens EUI, do Contrato Fiduciário ou de qualquer outro Documento relativo a Tokens e, sempre que o Agente Fiduciário considere, a seu critério absoluto, que esse incumprimento pode ser sanado, tal incumprimento persistir por um período de 30 dias após a notificação pelo Agente Fiduciário à Emitente de um aviso exigindo que o mesmo seja sanado; e (c) (*liquidação*) se qualquer ordem for tomada por qualquer tribunal competente ou qualquer resolução for aprovada para a liquidação ou dissolução da Emitente ou se for tomada uma ordem para a falência ou exame da Emitente (ou qualquer procedimento análogo), exceto para efeitos de fusão, incorporação, consolidação ou reorganização.

“Contrato de Serviços” refere-se ao contrato entre a Emitente e a Sociedade Operadora, nos termos do qual a Sociedade Operadora desempenhará determinadas funções em nome da Emitente relativamente aos Tokens EUI.

“Data de Aplicação do Agente Fiduciário” refere-se à data em que o Agente Fiduciário determina a aplicação das Receitas de Execução Disponíveis relativamente aos Tokens EUI, de acordo com os Termos e Condições dos Tokens EUI e as disposições do Contrato Fiduciário.

Garantia: As Obrigações de Pagamento Garantidas relativas aos Tokens EUI são garantidas a favor do Agente Fiduciário em benefício dos Credores Garantidos, nos termos do Contrato Fiduciário, por: (i) uma cessão a título de garantia dos direitos, títulos e interesses da Emitente ao abrigo do Contrato de Empréstimo; (ii) uma cessão a título de garantia dos direitos, títulos e interesses da Emitente ao abrigo do Contrato de Garantia; e (iii) um encargo de primeira ordem sobre qualquer numerário, moeda estável (incluindo, para evitar dúvidas e sem caráter exclusivo, EUD), valores mobiliários e/ou outros ativos detidos pela Emitente relativamente aos Tokens EUI, excluindo, em cada caso, o capital social da Emitente, quaisquer comissões pagas à Emitente em relação aos Tokens EUI e os direitos da Emitente ao abrigo do Contrato de Serviços.

Sendo que:

“Obrigações de Pagamento Garantidas” refere-se às obrigações de pagamento presentes e futuras (efetivas ou contingentes e devidas em conjunto ou separadamente ou em qualquer outra capacidade) da Emitente aos Detentores de Tokens ou ao Agente Fiduciário ao abrigo do Contrato Fiduciário e dos Tokens EUI.

“Credores Garantidos” refere-se a cada pessoa que tem direito ao benefício das Obrigações de Pagamento Garantidas em relação aos Tokens EUI.

Recurso limitado: as obrigações da Emitente de pagar quaisquer montantes devidos e pagáveis em relação aos Tokens EUI aos Detentores de Tokens e aos outros Credores Garantidos serão limitadas às receitas disponíveis dos Ativos Garantidos nesse momento para efetuar esses pagamentos. Não obstante qualquer disposição em contrário aqui contida, os Detentores de Tokens apenas terão recurso aos Ativos Garantidos e não terão qualquer recurso aos ativos e/ou propriedade.

Sendo que:

“Ativos Garantidos” refere-se a qualquer propriedade ou ativos (independentemente da sua descrição) que são fornecidos como garantia para as Obrigações de Pagamento Garantidas concedidas a favor do Agente Fiduciário em benefício dos Credores Garantidos nos termos do Contrato Fiduciário.

Plataforma Eurodollar: a plataforma, acessível através de www.eurodollar.fi ((ou outro sítio Web que a Emitente possa anunciar periodicamente).

Substituição: a Emitente pode, com o consentimento do Agente Fiduciário (desde que esse consentimento não seja injustificadamente retido ou adiado), mas sem o consentimento dos Detentores de Tokens, substituir-se a qualquer momento, relativamente a todos os direitos e obrigações decorrentes ou relacionados com os Tokens EUI, por qualquer entidade jurídica da qual todas as ações com direitos de voto sejam direta ou indiretamente detidas pela Emitente (a “**Nova Emitente**”), desde que (i) a Nova Emitente esteja em condições de cumprir todas as obrigações de pagamento decorrentes ou relacionadas com os Tokens EUI e (ii) a Emitente tenha emitido uma garantia irrevogável e incondicional relativamente às obrigações do Nova Emitente no âmbito dos Tokens EUI.

Legislação aplicável: os tokens EUI reger-se-ão pela legislação inglesa.

Reclamações. As reclamações contra a Emitente para pagamento relativamente aos Tokens EUI tornar-se-ão nulas se não forem apresentadas num prazo de dez anos, no caso de um Montante de Reembolso, e de cinco anos, no caso de um Montante de Juros, a contar a partir da data de pagamento relevante.

| | |
|---|--|
| C.1.4 | <i>Posição dos Tokens EUI na estrutura de capital da Emitente em caso de insolvência</i> |
| Os Tokens EUI representam obrigações garantidas e de recurso limitado da Emitente, sempre com uma classificação <i>pari passu</i> e sem qualquer preferência entre si e à frente de todas as obrigações não garantidas da Emitente, periodicamente pendentes, sujeitas à prioridade de pagamentos relevantes. | |

| | |
|---|--|
| C.1.5 | <i>Restrições à livre transferibilidade dos Tokens EUI</i> |
| Os Tokens EUI são, em princípio, livremente transferíveis, desde que cada Token EUI seja bloqueado pela Emitente e nenhum Detentor de Token possa transferir o seu Token EUI: | |

- (xvii) durante o período de 5 dias consecutivos que termina na Data de Vencimento;
- (xviii) na sequência da entrega de um Aviso de Reembolso Facultativo do Detentor de Tokens ou de um Aviso de Reembolso Facultativo da Emitente relativamente a esse Token EUI;
- (xix) na sequência da entrega de um Aviso de Execução por parte do Agente Fiduciário; ou
- (xx) quando esse Token EUI é congelado pela Emitente em determinadas circunstâncias (incluindo, sem caráter exclusivo, quando a Emitente é obrigada a fazê-lo por um tribunal, uma entidade reguladora ou outra autoridade governamental de jurisdição competente ou é exigido pelas leis ou regulamentos que lhe são aplicáveis, ou se determinar que um Detentor de Tokens pode estar associado a uma atividade ilegal).

| | |
|--|---|
| C.2 | <i>Onde serão transacionados os Tokens EUI?</i> |
| Os Tokens EUI não serão cotados nem admitidos à negociação num (i) mercado regulamentado (tal como definido no artigo 4.º, n.º 1, alínea 21), da Diretiva 2014/65/UE) ou (ii) num MTF (tal como definido no artigo 4.º, n.º 1, alínea 22), da Diretiva 2014/65/UE), em cada caso, na União Europeia. | |

| | |
|---|---|
| C.3 | <i>Quais são os principais riscos específicos dos Tokens EUI?</i> |
| <p>Os Tokens EUI são obrigações de recurso limitado: os tokens EUI representam obrigações diretas e de recurso limitado da Emitente, pagáveis exclusivamente a partir dos ativos sobre os quais a Emitente presta garantias. Os pagamentos devidos relativamente aos Tokens EUI serão efetuados exclusivamente a partir dos montantes recebidos pela Emitente ou em seu nome relativamente a esses ativos. A Emitente não disporá de outros ativos ou fontes de rendimento disponíveis para o pagamento de qualquer das suas obrigações decorrentes dos Tokens EUI. Não pode ser dada qualquer garantia de que as receitas disponíveis e afetadas ao reembolso dos Tokens EUI em qualquer momento específico sejam suficientes para cobrir todos os montantes que, de outro modo, seriam devidos e pagáveis relativamente aos Tokens EUI e, se os fundos disponíveis forem insuficientes, qualquer crédito pendente contra a Emitente em relação aos Tokens EUI será extinto e a Emitente não terá qualquer dívida relativamente aos mesmos.</p> | |

Montante Adicional: o nível de rendimento de um Detentor de Tokens ao abrigo de um Token EUI depende do Montante Adicional a pagar como parte do Montante de Reembolso. O Montante Adicional é calculado por referência à Percentagem Especificada, que é publicada em cada Dia de Cálculo na Plataforma Eurodollar (ou outro Canal Autorizado). O Agente de Cálculo determinará a Percentagem Especificada relativamente a um Dia de Cálculo, a seu critério exclusivo, por referência aos fatores que o Agente de Cálculo considere adequados. Por conseguinte, o Montante Adicional a pagar a um Detentor de Tokens depende, em última análise, dos fatores/informações que o Agente de Cálculo considerar adequados para efeitos de determinação da Percentagem Especificada para cada Dia de Cálculo.

Liquidez Limitada do Mercado Secundário: embora os Tokens EUI sejam transferíveis, não é possível garantir que se desenvolva um mercado secundário para os Tokens EUI ou, caso se desenvolva um mercado secundário, que este proporcione liquidez aos detentores dos Tokens EUI ou que se mantenha durante o período de vigência dos Tokens EUI. Na medida em que um mercado secundário para os Tokens EUI se desenvolva, qualquer preço de mercado secundário para os Tokens EUI pode não refletir o preço pago pelos Tokens EUI pelos investidores iniciais, o que significa que os investidores podem perder parte ou a totalidade do seu investimento inicial.

Valor de mercado: o valor de mercado dos Tokens EUI será afetado por fatores como (i) o valor e a volatilidade das Garantias Elegíveis (em particular, os Ativos Adquiridos que as compõem), (ii) a solvabilidade da Sociedade Operadora, (iii) a percepção do mercado, as taxas de juro, os rendimentos e as taxas de câmbio e (iv) o tempo restante até à Data de Vencimento. Qualquer preço a que um Token EUI possa ser vendido no mercado secundário antes da Data de Vencimento pode ser objeto de um desconto, que pode ser substancial, em relação ao valor pelo qual o Token EUI foi adquirido na respetiva data de emissão.

Contrato de Empréstimo: As obrigações de pagamento da Emitente aos Detentores de Tokens ao abrigo dos Tokens EUI dependem essencialmente dos montantes que recebe da Sociedade Operadora ao abrigo do Contrato de Empréstimo. Se a Sociedade Operadora não efetuar pagamentos ao abrigo do Contrato de Empréstimo quando exigido pela Emitente, a Emitente pode não conseguir cumprir as suas obrigações de pagamento aos Detentores de Tokens ao abrigo dos Tokens EUI.

Exposição à Sociedade Operadora: a Emitente está a contar com a Sociedade Operadora para cumprir as suas obrigações de reembolso ao abrigo do Contrato de Empréstimo, para que possa cumprir as suas obrigações de pagamento ao abrigo dos Tokens EUI. Por conseguinte,

os Detentores de Tokens estão expostos ao facto de a Sociedade Operadora cumprir as suas obrigações ao abrigo do Contrato de Empréstimo de forma atempada, a fim de receberem o seu retorno esperado ao abrigo dos Tokens EUI.

Riscos relacionados com as Garantias Elegíveis e os Ativos Adquiridos: A Sociedade Operadora está a depender exclusivamente das Garantias Elegíveis para cumprir as suas obrigações de reembolso ao abrigo do Contrato de Empréstimo. O valor e a volatilidade dos Ativos Adquiridos podem ser afetados por factores como a percepção do mercado, taxas de juro, rendimentos, taxas de câmbio e perturbações do mercado. Uma diminuição do valor de mercado dos Ativos Adquiridos pode afetar a capacidade da Sociedade Operadora para cumprir as suas obrigações de reembolso ao abrigo do Contrato de Empréstimo, o que, por sua vez, pode impedir a Emitente de cumprir as suas obrigações de pagamento ao abrigo dos Tokens EUI.

Risco regulamentar: a aplicação da tecnologia blockchain a produtos financeiros é um desenvolvimento relativamente recente. Os regimes legais e regulamentares aplicáveis à utilização da tecnologia blockchain no setor financeiro permanecem incertos. Como tal, são de esperar alterações regulamentares a nível nacional e internacional, que podem: afetar a capacidade da Emitente de utilizar a tecnologia da maneira contemplada e (ii) exigir que os Detentores de Tokens tomem medidas específicas para estarem, para se tornarem ou para permanecerem em conformidade com os regulamentos relevantes.

Insegurança jurídica Os aspectos jurídicos da tokenização de títulos permanecem incertos, não tendo ainda sido publicada qualquer decisão judicial relevante sobre o assunto. Por conseguinte, não podem ser excluídos os litígios relativos a certos aspectos da aquisição e da transferência de títulos tokenizados sob a forma de tokens digitais. Estes factores, e a consequente incerteza em relação aos títulos tokenizados e aos tokens/ativos digitais em geral, podem afetar significativamente o valor de mercado dos Tokens EUI e a capacidade dos investidores para adquirirem ou alienarem os Tokens EUI.

Tecnologia blockchain: a Emitente depende da tecnologia blockchain para o desempenho de determinadas funções críticas em relação aos Tokens EUI, entre as quais a emissão, transferência e reembolso de Tokens EUI, bem como a capacidade de os Detentores de Tokens votarem em certas questões relacionadas com os mesmos. A tecnologia blockchain é relativamente recente, não está testada e está sujeita a riscos conhecidos e desconhecidos, como questões de liquidação blockchain. Quaisquer riscos relacionados com a tecnologia de blockchain afetarão negativamente a funcionalidade dos Tokens EUI.

D. INFORMAÇÕES IMPORTANTES SOBRE A OFERTA DE TOKENS EUI AO PÚBLICO E A ADMISSÃO À NEGOCIAÇÃO NUM MERCADO REGULAMENTADO

| | |
|------------|---|
| D.1 | <i>Em que condições e calendário posso investir nos Tokens EUI?</i> |
|------------|---|

Condições gerais: o montante total da oferta é de até 100.000.000.000 USD de Tokens EUI.

Calendário previsto: os Tokens EUI podem ser oferecidos pela Emitente e/ou por um oferente autorizado relevante (um “Oferente Autorizado”) na Áustria, Bélgica, República Checa, Dinamarca, Finlândia, França, Alemanha, Itália, Irlanda, Luxemburgo, Malta, Países Baixos, Noruega, Polónia, Portugal, Espanha e/ou Suécia (cada um destes países uma “Jurisdição de Oferta Pública”) durante o período compreendido entre, e incluindo, 15 de julho 2024 e, e incluindo, as 12 horas (CET, Hora da Europa Central) do primeiro Dia Útil imediatamente anterior à Data de Vencimento (“Período de Oferta”). Para evitar dúvidas, um Oferente Autorizado pode oferecer os Tokens EUI numa Jurisdição de Oferta Pública durante parte, mas não na totalidade, do Período de Oferta.

Condições a que a oferta está sujeita: as ofertas dos Tokens EUI estão condicionadas à sua emissão. A Emitente tem o direito de encerrar o Período de Oferta antecipadamente e pode cancelar a emissão de qualquer Token EUI por qualquer motivo após a subscrição, mas antes da emissão desse Token EUI.

Descrição do processo de subscrição: se um Token EUI for subscrito diretamente junto da Emitente, a subscrição será efetuada em conformidade com o respetivo contrato de subscrição celebrado entre a Emitente e o respetivo subscritor.

Quando um Token EUI for subscrito através de um Oferente Autorizado, a subscrição será efetuada em conformidade com as disposições acordadas entre o Oferente Autorizado e o respetivo subscritor no momento dessa subscrição.

Forma e data em que os resultados da oferta devem ser tornados públicos o montante total de Tokens EUI emitidos em qualquer momento relevante será publicado pela Emitente na Plataforma Eurodollar (ou outro Canal Autorizado).

Método e prazos para o pagamento dos tokens EUI e para a entrega dos Tokens EUI: Sempre que um Token EUI seja subscrito diretamente junto da Emitente, o método e os prazos de pagamento e de entrega desse Token EUI devem ser estabelecidos em conformidade com o respetivo contrato de subscrição celebrado entre a Emitente e o respetivo subscritor.

Quando um Token EUI for subscrito através de um Oferente Autorizado, o método e os prazos para o pagamento desse Token EUI e a entrega do mesmo serão acordados entre o Oferente Autorizado e o respetivo subscritor no momento em questão.

Preços: os Tokens EUI serão oferecidos ao preço de emissão (o “Preço de Oferta”). O Preço de Emissão de um Token EUI será determinado pelo Agente de Cálculo.

Estimativa das Despesas cobradas ao investidor pela Emitente: Não existe uma estimativa das despesas cobradas ao investigador pela Emitente.

| | |
|------------|---|
| D.2 | <i>Porque é que o Prospekt foi elaborado?</i> |
|------------|---|

Motivos da oferta, utilização e montante líquido estimado das receitas:

o motivo para a oferta dos Tokens EUI é angariar montantes para empréstimo à Sociedade Operadora.

As receitas líquidas da emissão de tokens EUI em resultado da oferta serão objeto de empréstimo pela Emitente à Sociedade Operadora ao abrigo do Contrato de Empréstimo. A Sociedade Operadora utilizará essas receitas para adquirir ativos que constituam “ativos seguros e de baixo risco”, conforme definido no artigo 7.º da Diretiva (UE) 2009/110/CE do Parlamento Europeu e do Conselho, de 16 de setembro (com as alterações que lhe possam ser introduzidas periodicamente).

Acordo de subscrição com base num compromisso firme:

a oferta dos Tokens EUI não está sujeita a um acordo de subscrição numa base de compromisso firme.

Conflitos de interesse:

a Sociedade Operadora pode atuar em várias capacidades em relação aos Tokens EUI e aos Ativos Garantidos e não precisa de ter em conta os interesses específicos de qualquer Detentor de Tokens individual.

Uma vez que, à data do Prospecto, o único acionista da Sociedade Operadora é simultaneamente o único acionista da Emitente, existe o risco de os contratos celebrados entre estas duas entidades não serem celebrados em condições normais de mercado. Estes potenciais conflitos podem, direta ou indiretamente, afetar negativamente o sucesso económico da Emitente.

Além disso, Allan Pedersen é diretor tanto da Emitente como da Sociedade Operadora. Como tal, podem surgir potenciais conflitos, direta ou indiretamente, quando Allan Pedersen atua em ambas as capacidades. Embora tanto a Emitente como a Sociedade Operadora tenham políticas em vigor para gerir qualquer conflito de interesses, Allan Pedersen pode ainda tomar medidas como diretor da Sociedade Operadora que podem afetar negativamente o sucesso económico da Emitente e/ou ter um impacto negativo no valor dos Tokens EUI.

SAMMANFATTNING

A. INTRODUKTION OCH VARNINGAR

| | |
|---|---|
| A.1.1 | <i>EUI-tokens namn och internationellt standardnummer för värdepapper (ISIN)</i> |
| Emission av EUI-token med löptid fram till 2028 (ISIN: LI1311866068) ("EUI-token") av Emittenten under dess program för tokeniserade värdepapper (obligationer). | |
| A.1.2 | <i>Identitet och kontaktuppgifter för emittenten, däribland dennes identifieringskod för juridiska personer (LEI)</i> |
| EUI AG ("Emittenten") bildades som aktiebolag i Liechtenstein under liechtensteinsk lagstiftning den 16 juni 2023 och är registrerat hos justitieämbetet/handelsregistret i Vaduz under företagsnummer FL-0002.707.3235. Emittentens identifieringskod för juridiska personer (LEI) är 2549008INNBWO7XFU650. Emittentens säte ligger på adressen Alvierweg 17, 9490 Vaduz, Liechtenstein. Dess telefonnummer är +423 370 18 22 och dess e-postadress är info@eurodollar.fi. | |
| A.1.3 | <i>Identitet och kontaktuppgifter för behörig myndighet som godkänner prospektet</i> |
| Prospektet har godkänts av finansmarknadsmyndigheten i Liechtenstein ("FMA") som behörig myndighet, vars postadress är Landstrasse 109, P.O. Box 279, 9490 Vaduz, Liechtenstein, telefonnummer +423 236 73 73, e-post info@fma-li.li i enlighet med Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 ("Prospektförordningen"). | |
| A.1.4 | <i>Datum för prospektets godkännande</i> |
| Prospektet godkändes 2024-07-15. | |
| A.1.5 | <i>Varning</i> |

Denna sammanfattning är framtagen i enlighet med artikel 7 i Prospektförordningen och ska läsas som en introduktion till prospektet. Alla investeringsbeslut i EUI-token ska grunda sig på investerarens övervägande av prospektet i sin helhet. Alla investerare kan förlora hela eller en del av sitt investerade kapital och där någon investerares ansvarsskyldighet inte är begränsad till investeringssumman kan denna förlora mer än det investerade kapitalet. Om talan angående den information som finns i prospektet väcks i domstol kan den investerare som är kärande under Europeiska ekonomiska samarbetsrådets medlemsstaters nationella lagstiftning behöva uppberäka kostnaderna för översättning av prospektet innan de rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar åläggs endast sådana personer som lagt fram sammanfattningen, inklusive eventuella översättningar av densamma, men endast om sammanfattningen är vilsedande, felaktig eller motsägelsefull när den läses tillsammans med andra delar av prospektet eller om den inte tillhandahåller, när den läses tillsammans med andra delar av prospektet, nyckelinformation som bistår investerare när de överväger om de ska investera i EUI-token.

B. NYCKELINFORMATION OM EMITTENTEN

| | |
|--|---|
| B.1 | <i>Vem är emittenten av EUI-token?</i> |
| B.1.1 | <i>Säte, bolagsform, LEI, lagstiftningen verksamheten underställs samt bolagsland</i> |
| Emittenten bildades som ett aktiebolag i Liechtenstein under liechtensteinsk lagstiftning den 16 juni 2023 och registrerades hos justitieämbetet/handelsregistret i Vaduz (Liechtenstein) under företagsnummer FL-0002.707.323-5. Emittentens säte ligger på adressen Alvierweg 17, 9490 Vaduz, Liechtenstein. Emittenten underställer sig lagstiftningen i Liechtenstein. Emittentens identifieringskod för juridiska personer (LEI) är 2549008INNBWO7XFU650. Emittenten är en TT-tjänsteleverantör i enlighet med artikel 2. 1.k i anslutning till artikel 2. 1.i samt Artikel 38a i Blockchain Act (förordning om blockkedjor). | |
| B.1.2 | <i>Huvudsaklig verksamhet</i> |
| Emittenten etablerades endast i det affärsmässiga syftet att emittera EUI-token och låna ut nettointäkterna från sådan emission till Eurodollar ApS ("Verksamhetsbolaget") under Låneavtalet (som definieras nedan). Verksamhetsbolaget kommer använda dessa medel till att köpa tillgångar som utgör "säkra lågrisktillgångar" enligt definitionen i artikel 7 i Europaparlamentets och rådets direktiv (EU) 2009/110/EG av den 16 september (som kan vara föremål för ändringar från tid till annan). | |
| B.1.3 | <i>Huvudsakliga aktieägare</i> |
| Emittentens enda aktieägare är Rhinefield Holdings Limited | |
| B.1.4 | <i>Verkställande direktörer</i> |
| Stephan Ochsner (Schweiz) och Allan Pedersen (Danmark) | |
| B.1.5 | <i>Identitet för lagstadgade revisorer</i> |
| Grant Thornton AG | |
| B.2 | <i>Vilken är den ekonomiska nyckelinformationen gällande Emittenten?</i> |
| Emittenten har ännu inte tagit fram några granskade bokslut. Emittentens första granskade bokslut förväntas tas fram för perioden som slutar den 31 december 2024. Emittentens ingående balansräkning (granskad) (samt revisionsberättelse för den ingående balansräkningen från den 16 juni 2023) finns på Eurodollar-plattformen (www.eurodollar.fi/eui-audit). | |

| | |
|---|--|
| B.3 | <i>Vilka nyckelrisker är specifika för Emittenten?</i> |
| Emittenten har begränsade tillgångar: Emittentens enda affärssyfte är emissioner av EUI-token och utlånande av nettointäkterna från dessa emissioner till Verksamhetsbolaget under Låneavtalet. Emittenten har (bland annat) avtalat att, så länge någon EUI-token förblir utesättande ska Emittenten inte, förutom som på annat sätt föreskrivits eller övervägts i Villkoren för EUI-token eller i något Tokendokument, bedriva någon annan verksamhet än emissionen av EUI-token och ingåendet i Tokendokumenten och utföra där till hörande handlingar eller handlingar som är nödvändiga i samband med dessa. Därmed har Emittenten inte och kommer inte ha några tillgångar utöver de Säkerställda tillgångarna, dess emitterade och betalade aktiekapital och eventuella sådana avgifter (enligt överenskommelse) som Emittenten ska betalas i samband med emission av EUI-token. | |
| Operativ risk: Det finns ett antal risker knutna till externa och interna omständigheter eller händelser som kan skada Emittentens operativa verksamhet. Risker knutna till förluster till följd av felaktiga eller otillräckliga kontroller, fel orsakade av mäniskor eller system, samt/eller juridiska risker, kan skada Emittentens operativa verksamhet. Särskilt förlitar sig Emittenten på välenommerade och tillförlitliga reskontrasytem, på vilka de smarta avtalen i blockkedjan kommer genomföras. Om Emittentens tjänst eller verksamhet bland andra skulle begränsas eller en störning inträffa kan Emittenten vara oförmögen att emittera ytterligare eller lösa in befintliga EUI-token. Alla dessa risker kan vara skadliga och kan ha negativ inverkan på Emittentens förmåga att utföra sina skyldigheter under EUI-token. | |
| Regelverksmässiga risker: Emittenten emitterar EUI-token, ett tokeniserat värdepapper, som underställs en reglerande miljö i pågående utveckling. Detta kan ha en väsentlig negativ inverkan på Emittentens operativa kostnader, nettotillgångar och allmänna finansiella ställning, och kan därmed ha en negativ inverkan på dess förmåga att tillgodose anspråk som uppstår från EUI-token. Därför kan det inte uteslutas att negativa effekter till följd av förändringar i den reglerande miljön kan leda till att Emittenten inte längre kan fungera i ekonomiskt hänsyn och måste upphöra med verksamheten delvis eller i sin helhet. | |
| Insolvansrisk: Om Emittenten skulle bli föremål för insolvensförfaranden i Furstendömet Liechtenstein kommer Liechtensteins domstolsväsende utse en insolvensförvaltare som tillser Emittentens insolvens. I enlighet med liechtensteinsk lag måste insolvensförvaltaren först och främst fördela tillgångarna till massaborgenärerna. Efter att dessa borgenärer tillgodosetts kommer alla övriga fordringsägare tillgodoses från Emittentens återstående tillgångar. I händelse av inledande av insolvensförfaranden avseende Emittentens tillgångar i Liechtenstein kommer Emittenten permanent begränsas i förfogandet över sina tillgångar och dispositionsrätten till Emittentens tillgångar kommer övertas av en insolvensförvaltare utsedd av domstol. Detta kan ha en negativ inverkan på Emittentens finansiella ställning och affärsverksamhet. | |
| C. NYCKELINFORMATION OM EUI-TOKEN | |
| C.1 | <i>Vilka är EUI-tokens viktigaste egenskaper?</i> |
| C.1.1 | <i>Typ, klass och ISIN</i> |
| EUI-token är värdepapper som emitteras i tokeniserad form. ISIN-koden för EUI-token är LI1311866068. EUI-token upprättas och säkerställs genom Pantbrevet. "Pantbrevet" är handlingen mellan Emittenten och Förvaltaren under vilken, bland annat, Säkerheten anslås av Emittenten för Förvaltarens räkning till förmån för Borgenärer med säkerhet. Det inbegriper även Emittentens avtal att betala belopp under EUI-token. Se avsnittet "Säkerhet" i C.1.3 nedan för ytterligare information. "Förvaltaren" är Mount Street Mortgage Servicing Limited, med säte på adressen 10 Queen Street Place, London EC4R 1AG. | |
| C.1.2 | <i>Valuta, valör, nominellt värde och termin för EUI-token</i> |
| Valören på EUI-token är angiven i amerikanska dollar ("USD") och det nominella värdet på varje EUI-token är 1,00 USD (det "Nominella beloppet"). Betalningar under EUI-token ska dock göras i Specificerad valuta. Betalningar gällande EUI-token som görs i EUD, USDC eller Välrenommerat stabilmynt (se definitionerna nedan) ska göras från utgångspunkten att en/ett EUD, USDC eller Välrenommerat stabilmynt (i förekommande fall) har ett värde som motsvarar exakt en USD, utan hänsyn till marknadspriser, fluktueringar eller någon annan värdering. Första tranchen EUI-token ska emitteras den 15/7 2024 ("Första emissionsdatum"). Varje annan EUI-token ska emitteras på dess respektive emissionsdatum. EUI-tokens löptid varar fram till den 15/7 2029 ("Förfallodatum") och kan lösas in i förtid under särskilda omständigheter. | |
| Där: "Beräkningsagent" innehåller Verksamhetsbolaget. "EUD" innehåller e-valutan känd som "EUD" emitterad av Verksamhetsbolaget (och alla ersättningar därv). | |
| "Välrenommerat stabilmynt" innehåller ett stabilmynt (annat än EUD och USDC) som spårar priset på en statligt utgiven fiatvaluta, vare sig den bygger på en underliggande tillgång såsom fiatpengar, en börshandlad råvara eller finansiella instrument med låg risk och hög likviditet eller dess värde bestäms algoritmiskt, enligt vad som avgörs av Beräkningsagenten. | |
| "Specificerad valuta" innehåller: (xxi) EUD, eller (xxii) där betalningar av någon anledning kanske inte görs i EUD (enligt vad som avgörs av Beräkningsagenten), USDC, eller (xxiii) där betalningar av någon anledning kanske inte görs i EUD eller USDC (enligt vad som avgörs av Beräkningsagenten), ett Välrenommerat stabilmynt, eller | |

| |
|--|
| (xxiv) där betalningar av någon anledning kanske inte görs i EUD, USDC eller annat Välrenommerat stabilmynt (enligt vad som avgörs av Beräkningsagenten), USD. |
| " USDC " innebär (i) ERC-20-token för USD-mynt, en stabil kryptovaluta som bygger på USD och hanteras av Coinbase Inc, i samarbete med medlemmar i CENTRE Consortium, LLC (CENTRE), eller (ii) alla efterföljande digitala tillgångar som kan lösas in mot motsvarande värde i amerikanska fiatdollar från en CENTRE-medlem, enligt vad som avgörs av Beräkningsagenten. |
| C.1.3 Rättigheter knutna till EUI-token |
| Emittentens betalningsskyldigheter gentemot Tokeninnehavarna under EUI-token är främst beroende av de summor Emittenten erhåller från Verksamhetsbolaget under Låneavtalet. Verksamhetsbolaget förlitar sig endast på Godtagbar säkerhet för att uppfylla sina återbetalningsskyldigheter under Låneavtalet. Om Verksamhetsbolaget inte fullgör sina skyldigheter under Låneavtalet är regressrätten för Emittenten gentemot Verksamhetsbolaget begränsad till den Godtagbara säkerheten i relation därtill, och, under sådana omständigheter, kommer sådan Godtagbar säkerhet vara de enda tillgångar som är tillgängliga för Emittenten när denna ska fullgöra sina betalningsskyldigheter under EUI-token. Där: "Säkerhets avtal" innebär det säkerhetsavtal som säkerställer, till förmån för Emittenten, Verksamhetsbolagets skyldigheter under Låneavtalet genom ett första rangens anspråk på den Godtagbara säkerheten, vilket är föremål för ändringar eller tillägg från tid till annan. "Låneavtal" innebär avtalet mellan Emittenten och Verksamhetsbolaget i enlighet med vilket Emittenten lånar ut nettointäkterna från emission av EUI-token till Verksamhetsbolaget. Verksamhetsbolaget kommer använda dessa medel till att köpa tillgångar som utgör "säkra lågrisktillgångar" enligt definitionen i artikel 7 i Europaparlamentets och rådets direktiv 2009/110/EG av den 16 september (som kan ändras från tid till annan) (de " Köpta tillgångarna "), och Verksamhetsbolaget ska använda de summor det erhåller under de Köpta tillgångarna (och, vid behov, eventuella kontanta medel) som utgör den Godtagbara säkerheten till att återbetalा beloppet det är skyldigt Emittenten under Låneavtalet. "Godtagbar säkerhet" innebär Köpta tillgångar plus eventuella kvarstående kontanta belopp i en fiatvaluta, som innehålls av en tredjepartscommissionär respektive tredjepartsbank å Verksamhetsbolagets vägnar i segregerade konton från tid till annan och som är säkerställda till förmån för Emittenten under Säkerhetsavtalet. Information om tillgångarna och kontanta medel som utgör Godtagbar säkerhet vid alla tidpunkter ska göras tillgänglig för Tokeninnehavarna på Eurodollar-plattformen (eller annan Behörig kommunikationskanal). Bunden ränta: Varje EUI-token uppår ränta från Räntestartdatum med Bunden räntesats, som betalas i efterskott på Räntebetalningsdatum. När det gäller varje EUI-token och Ränteperioden (och under förutsättning att sådan EUI-token inte har lösts in i förtid) ska Emittenten på Räntebetalningsdatum betala ett belopp i Specificerad valuta som motsvarar Räntbeloppet, enligt vad som avgörs av Beräkningsagenten. Där: "Räntbeloppet" ska vara en summa som beräknas av Beräkningsagenten och motsvarar produkten av (i) det Nominella beloppet, (ii) den Bundna räntesatsen samt (iii) antalet kalenderdagar i Ränteperioden <i>delat med 365</i> . "Bunden räntesats" innebär 1,00 procent per år. "Ränteaffärsdag" innebär alla dagar då banker generellt sett har öppet i Zürich, Schweiz eller annan sådan plats eller platser som Emittenten eller Beräkningsagenten meddelar Tokeninnehavarna om. "Räntestart datum" innebär Första emissionsdatum. "Räntebetalningsdatum" innebär Förfallodatum, och "Ränteperiod" innebär perioden från (och med) Räntestartdatum fram till (men uteslutande) planerat Förfallodatum, utan justeringar enligt någon bankdags- eller betalningsdagskonvention. Inlösen på Förfallodagen: Varje EUI-token ska, om de inte lösts in tidigare, lösas in på Förfallodatum till ett belopp i Specificerad valuta som motsvarar dess Inlösensumma. Där: "Inlösensumma" innebär, med avseende på varje EUI-token, ett belopp som motsvarar summan av det Nominella beloppet och Tilläggsbeloppet, enligt vad som avgörs av Beräkningsagenten. "Tilläggsbelopp" innebär, med avseende på en EUI-token, produkten av (a) det Nominella beloppet och (b) den sammanlagda summan av alla Dagliga specificerade procentsatser med avseende på varje Beräkningsdag som faller inom perioden från (men uteslutande) Första emissionsdatum fram till (men uteslutande) planerat förfallodatum (" Beräkningsperioden "), enligt vad som avgörs av Beräkningsagenten, förutsatt att: (xxi) om Tokeninnehavaren väljer att lösa in sådan EUI-token i förtid ska Tilläggsbeloppet för sådan EUI-token beräknas i enlighet med ovanstående definition med undantaget att Beräkningsperioden ska anses avslutad (men undanta) det datum då Tokeninnehavarens frivilliga inlösenmeddelande mottas av Emittenten via Eurodollar-plattformen (eller annan Behörig kommunikationskanal), (xxii) om Emittenten väljer att lösa in sådan EUI-token i förtid ska Tilläggsbeloppet för sådan EUI-token beräknas i enlighet med ovanstående definition med undantaget att Beräkningsperioden ska anses avslutad (men undanta) datumen för Emittentens frivilliga inlösenmeddelande, |

- (xxiii) om sådan EUI-token lösas in i förtid till följd av en insolvenshändelse knuten till Verksamhetsbolaget ska Tilläggsbeloppet för sådan EUI-token beräknas i enlighet med ovanstående definition med undantaget att Beräkningsperioden ska anses avslutad (men undanta) datumet för Meddelande om tidig inlösen, samt
- (xxiv) om sådan EUI-token lösas in i förtid till följd av en Utlösande händelse ska Tilläggsbeloppet för sådan EUI-token beräknas i enlighet med ovanstående definition med undantaget att Beräkningsperioden ska anses avslutad (men undanta) datumet för Verkställighetsmeddelandet.

"Beräkningsdag" innebär alla dagar då bankerna i allmänhet har öppet i Zürich, Schweiz eller annan sådan plats eller platser som Emittenten eller Beräkningsagenten meddelar Tokeninnehavarna om.

"Daglig specificerad procentsats" innebär, med avseende på en Beräkningsdag, en procentsats som motsvarar Specificerad procentsats för sådan Beräkningsdag *delat med 365*, enligt vad som avgörs av Beräkningsagenten.

"Specificerad procentsats" innebär, med avseende på Beräkningsdag, en procentsats som offentliggörs av Beräkningsagenten på Eurodollar-plattformen (eller annan Behörig kommunikationskanal) med avseende på sådan Beräkningsdag. Beräkningsagenten ska avgöra Specificerad procentsats med avseende på en Beräkningsdag efter eget gottfinnande med hänsyn till sådana faktorer som Beräkningsagenten kan anse vara vidkommande, inklusive men ej begränsat till avkastningen och/eller räntan genererad från de Köpta tillgångarna som utgör en del av den Godtagbara säkerheten med avseende på sådan Beräkningsdag, vidkommande marknadsförhållanden (inklusive men ej begränsat till räntesatser på marknaden), instabiliteten för relevanta växelkurser och all eventuell övrig information som Beräkningsagenten anser vara relevant.

Tokeninnehavarens frivilliga inlösen:

En Tokeninnehavare kan utöva sin rätt att i förtid lösa in en eller flera EUI-token genom meddelande (ett **"Frivilligt inlösenmeddelande från tokeninnehavare"**) till Emittenten via Eurodollar-plattformen (eller annan Behörig kommunikationskanal). När ett Frivilligt inlösenmeddelande från tokeninnehavare har levererats ska varje EUI-token som anges däri inlösas mot Inlösensumman för Datumet för tokeninnehavarens frivilliga inlösen, under förutsättning att ingen Utlösande händelse har inträffat före Datumet för tokeninnehavarens frivilliga inlösen.

För varje EUI-token som lösas in under sådana omständigheter ska Inlösensumman betalas jämte Räntebeloppet för sådan EUI-token beräknat av Beräkningsagenten i enlighet med avsnittet **"Ränta"** ovan, enbart justerat så att (a) datumet då det Frivilliga inlösenmeddelandet från tokeninnehavaren mottogs av Emittenten via Eurodollar-plattformen (eller annan Behörig kommunikationskanal) anses vara det datum då Ränteperioden avslutas (med undantag för denna dag) samt (b) det planerade Datumet för tokeninnehavarens frivilliga inlösen ska anses vara Räntebetalningsdatum.

Där:

"Datum för tokeninnehavares frivilliga inlösen" innebär det datum som anges i det relevanta Frivilliga inlösenmeddelandet från tokeninnehavare, förutsatt att detta datum inte inträffar före första relevanta betalningsdag som omedelbart följer på datumet då sådant Frivilligt inlösenmeddelande från tokeninnehavare levereras till Emittenten via Eurodollar-plattformen (eller annan Behörig kommunikationskanal).

Emittentens frivilliga inlösen:

Emittenten kan utöva sin rätt att i förtid lösa in vissa eller alla EUI-token genom meddelande till Tokeninnehavarna (ett **"Frivilligt inlösenmeddelande från emittenten"**). När ett Frivilligt inlösenmeddelande från emittenten levereras av Emittenten till relevant(a) Tokeninnehavare (vilket ska vara oåterkalleligt) ska varje EUI-token som anges i sådant Frivilligt inlösenmeddelande från emittenten lösas in mot Inlösensumman för det datum som anges i det Frivilliga inlösenmeddelandet från emittenten (vilket datum utgör **"Datum för frivilligt inlösen av emittenten"**), förutsatt att ingen Utlösande händelse har inträffat före Datum för frivilligt inlösen av emittenten.

För varje EUI-token som lösas in under sådana omständigheter ska Inlösensumman betalas jämte Räntebeloppet för sådan EUI-token beräknat av Beräkningsagenten i enlighet med avsnittet **"Ränta"** ovan, enbart justerat så att (a) datumet för det Frivilliga inlösenmeddelandet från emittenten ska anses vara det datum då Ränteperioden avslutas (med undantag för denna dag) samt (b) det planerade Datumet för frivilligt inlösen av emittenten ska anses vara Räntebetalningsdatum.

Förtida inlösen till följd av en insolvenshändelse för Verksamhetsbolaget

Om en insolvenshändelse inträffat för Verksamhetsbolaget (enligt Emittentens avgörande) och förutsatt att ingen Utlösande händelse inträffat med avseende på EUI-token ska Emittenten, så snart det är praktiskt möjligt efter att sådan insolvenshändelse uppmärksammats, meddela Tokeninnehavarna (ett **"Meddelande om tidig inlösen"**), efter vilket varje EUI-token ska lösas in i förtid på det datum som anges i Meddelandet om tidig inlösen (**"Förtida inlösendatum"**) mot dess Inlösensumma.

För varje EUI-token som lösas in under sådana omständigheter ska Inlösensumman betalas jämte Räntebeloppet för sådan EUI-token beräknat av Beräkningsagenten i enlighet med avsnittet **"Ränta"** ovan, endast justerat så att (a) datumet för Meddelandet om tidig inlösen ska anses vara det datum då Ränteperioden avslutas (med undantag för denna dag) samt (b) det planerade Förtida inlösendatumen ska anses vara Räntebetalningsdatumen.

Betalningsprioritering före verkställighet:

Innan en Utlösande händelse uppstår ska Emittenten tillämpa de medel och/eller tillgångar som då är tillgängliga för Emittenten från de Säkerställda tillgångarna med avseende på EUI-token på Räntebetalningsdatumen och Förfallodatumen och, i förekommande fall, eventuella

Datum för frivilligt inlösen av emittenten, Datum för tokeninnehavarens frivilliga inlösen eller Förtida inlösdatum, i enlighet med följande betalningsprioritering:

- (i) *i första hand*, till alla relevanta skattemyndigheter med avseende på eventuella utestående belopp som ska betalas sådana skattemyndigheter avseende EUI-token,
- (ii) *i andra hand*, betalning av eventuella utestående belopp som ska betalas Förvaltaren av Emittenten med avseende på EUI-token (inklusive men ej begränsat till eventuella Förvaltaravgifter, utgifter eller ersättningsbelopp som gäller EUI-token),
- (iii) *i tredje hand*, betalning av alla eventuella utgifter Emittenten har ådragit sig beträffande EUI-token (som inte omfattas av (i) eller (ii) ovan) som är utestående och ska betalas (inklusive men ej begränsat till eventuella avgifter, omkostnader eller utgifter som är utestående och ska betalas av Emittenten till Verksamhetsbolaget under Tjänsteavtalet eller till tredjepartsdistributör under något Distributionsavtal),
- (iv) *i fjärde hand*, betalning av alla Räntebelopp som är utestående och ska betalas till Tokeninnehavare med avseende på EUI-token på *likställd* och proportionell grundval, samt
- (v) *i femte hand*, betalning av alla Inlösensummor som är utestående och ska betalas till Tokeninnehavare med avseende på EUI-token på *likställd* och proportionell grundval.

Inlösen efter en Utlösande händelse:

När som helst efter att Förvaltaren uppmärksammat en Utlösande händelse beträffande EUI-token kan denna, eller om detta anvisas av Tokeninnehavare som tillsammans innehåller minst 85 procent av EUI-token som då är utgivna, ska denna (förutsatt att Förvaltaren levererar ett giltigt Verkställighetsmeddelande) verkställa all Säkerhet som utgörs av Pantbrevet med avseende på EUI-token. Under sådana omständigheter kommer varje EUI-token att lösas in genom utbetalning till varje Tokeninnehavare av (a) Inlösensumman för sådan EUI-token, (b) Räntebeloppet för sådan EUI-token beräknat i enlighet med avsnittet "Ränta" ovan, endast justerat så att (i) datumet för Verställighetsmeddelandet ska anses vara datumet då Ränteperioden avslutas (med undantag för denna dag) och (ii) Förvaltarens tillämpningsdatum ska anses vara Räntebetalningsdatum och (c) dess proportionella rättighet till eventuella kvarstående belopp, i enlighet med betalningsprioriteringen efter verkställighet.

Innan några tvingande åtgärder vidtas gällande Säkerheten ska Förvaltaren meddela Emittenten, Beräkningsagenten och Tokeninnehavarna (detta meddelande är ett "**Verkställighetsmeddelande**") att en Utlösande händelse har inträffat beträffande EUI-token och att Förvaltaren avser verkställa Säkerheten som utgörs av Pantbrevet med avseende på EUI-token.

Efter att Säkerheten verkställts kommer Förvaltaren kvarhålla Tillgängliga verkställighetsmedel som erhållts under Pantbrevet för att tillämpa dem på Förvaltarens tillämpningsdatum enligt följande:

- (i) i första hand, för betalning av alla utestående belopp som ska betalas Förvaltaren av Emittenten i anslutning till EUI-token (inklusive men ej begränsat till eventuella Förvaltaravgifter, utgifter eller ersättningsbelopp i den omfattning de är knutna till EUI-token),
- (ii) i andra hand, för betalning av eventuella utestående Räntebelopp som ska betalas till Tokeninnehavarna i anknytning till EUI-token på en *likställd* och proportionell grundval,
- (iii) i tredje hand, för betalning av eventuella utestående Inlösensummor som ska betalas till Tokeninnehavarna i anknytning till EUI-token på en *likställd* och proportionell grundval,
- (iv) i fjärde hand, till alla relevanta skattemyndigheter och andra fordringsägare utan säkerhet gällande alla eventuella utestående belopp som ska betalas till sådan skattemyndighet eller fordringsägare utan säkerhet med avseende på EUI-token,
- (v) i femte hand, för betalning av alla övriga utgifter som Emittenten har ådragit sig i anslutning till EUI-token (som inte omfattas av (i) eller (iv) ovan) som är utestående och ska betalas (inklusive men ej begränsat till eventuella avgifter, omkostnader eller utgifter som är utestående och ska betalas av Emittenten till Verksamhetsbolaget under Tjänsteavtalet eller till en tredjepartsdistributör under något Distributionsavtal), samt
- (vi) i sjätte hand, för betalning av eventuella kvarstående belopp till Tokeninnehavarna på en *likställd* och proportionell grundval.

Om intäkterna från realiseringen av Säkerheten som erhålls av Förvaltaren efter en Utlösande händelse till förmån för Borgenärer med säkerhet visar sig vara otillräckliga för betalningar till Tokeninnehavare under EUI-token, efter att det ovanstående betalningsflödet tillämpats, kommer inga övriga tillgångar vara tillgängliga för betalning av återstoden och, efter att intäkterna från sådan realisering fördelats, ska eventuella utestående anspråk på Emittenten med avseende på EUI-token upphävas och Emittenten ska inte stå i någon skuld i detta avseende.

Där:

"**Tillgängliga verkställighetsmedel**" innebär alla belopp som realiseras av Förvaltaren vid verkställandet av Säkerheten med avseende på EUI-token efter en Utlösande händelse samt alla övriga kontanta summor, stabilmynth (inklusive, för att undvika tvivel och utan begränsningar, EUD) och/eller andra tillgångar (om sådana finns) som är tillgängliga för Förvaltaren ur de Säkerställda tillgångarna.

"**Distributionsavtal**" innebär ett distributionsavtal som ingåtts mellan, bland andra, Emittenten och en tredjepartsdistributör gällande distributionen av EUI-token av sådan tredjepartsdistributör.

"**Utlösande händelse**" innebär att någon av följande händelser inträffar beträffande EUI-token: (a) (*utebliven betalning*) om betalning uteblir under en 7-dagsperiod eller längre av någon utestående summa avseende EUI-token av någon anledning, utom i de fall sådan

utebliven betalning orsakas av ett operativt eller administrativt fel, (b) (*bristande fullgörande av andra skyldigheter*) om Emittenten underläter att utföra eller iaktta någon annan av dess skyldigheter under EUI-token, Pantbrevet eller annat Tokendokument och där Förvaltaren anser efter eget gottfinnande att sådan underlätenhet kan avhjälpas, uteblivandet fortgår under en 30-dagarsperiod efter att Förvaltaren informerat Emittenten om att avhjälpa densamma, och (c) (*avveckling*) om någon behörig domstol beordrar eller ett beslut tas om avveckling eller upplösande av Emittenten eller Emittenten beordras i konkurs eller under utredning (eller dylika förfaranden) utom i syfte att fusionera, gå samman, konsolidera eller omorganisera.

"**Tjänsteavtal**" innebär avtalet mellan Emittenten och Verksamhetsbolaget enligt vilket Verksamhetsbolaget kommer utföra vissa uppgifter å Emittentens vägnar i anknytning till EUI-token.

"**Förvaltarens tillämpningsdatum**" innebär det datum då Förvaltaren beslutar att tillämpa de Tillgängliga verkställighetsmedlen avseende EUI-token i enlighet med EUI-tokens regler och villkor samt bestämmelserna i Pantbrevet.

Säkerhet: De Säkerställda betalningsskyldigheterna avseende EUI-token är säkerställda för Förvaltarens räkning till förmån för Borgenärer med säkerhet, i enlighet med Pantbrevet, genom: (i) en tilldelning som säkerställer Emittentens rättigheter, befogenhet och intresse under Låneavtalet, (ii) en tilldelning som säkerställer Emittentens rättigheter, befogenhet och intresse under Säkerhetsavtalet, samt (iii) ett första rangens anspråk på alla eventuella kontanta medel, stabilmynt (inklusive, för undvikande av tvivel och utan begränsningar, EUD), värdepapper och/eller andra tillgångar som innehås av Emittenten avseende EUI-token från tid till annan, med undantag för, i varje fall, Emittentens aktiekapital, eventuella avgifter som betalas till Emittenten i anknytning till EUI-token och Emittentens rättigheter under Tjänsteavtalet.

Där:

"**Säkerställda betalningsskyldigheter**" innebär aktuella och framtida betalningsskyldigheter (vare sig faktiska eller eventuella och vare sig skulden är sammanhörande eller flerfaldig eller i någon annan egenskap) som Emittenten har gentemot Tokeninnehavarna eller Förvaltaren under Pantbrevet och EUI-token.

"**Borgenärer med säkerhet**" är varje person som är berättigad förmånen av de Säkerställda betalningsskyldigheterna avseende EUI-token.

Begränsad regressrätt: Emittentens skyldigheter att betala alla utesländande belopp som ska betalas avseende EUI-token till Tokeninnehavarna och övriga Borgenärer med säkerhet ska begränsas till de medel som är tillgängliga ur de Säkerställda tillgångarna vid tillfället för att göra dessa betalningar. Oaktat allt som motsäger detta häri ska Tokeninnehavarna endast ha regressrätt till de Säkerställda tillgångarna och ska inte ha regressrätt till tillgångarna och/eller egendom.

Där:

"**Säkerställda tillgångar**" innebär all eventuell egendom eller tillgångar (hur de än beskrivs) som tillhandahålls som säkerhet för de Säkerställda betalningsskyldigheterna som anslås för Förvaltarens räkning till förmån för Borgenärer med säkerhet i enlighet med Pantbrevet.

Eurodollar-plattform: Plattformen, som nås via www.eurodollar.fi (eller sådan annan webbplats som Emittenten kan offentliggöra från tid till annan).

Substitution: Emittenten kan, med Förvaltarens samtycke (förutsatt att sådant samtycke inte oskäligen undanhålls eller försenas) men utan Tokeninnehavarnas samtycke, när som helst ersätta sig själv avseende alla rättigheter och skyldigheter som uppstår under eller i anknytning till EUI-token med annan juridisk enhet där alla ägarandelar med röstberättigande direkt eller indirekt innehås av Emittenten (den "**Nya emittenten**"), förutsatt att (i) den Nya emittenten har en ställning som möjliggör fullgörande av alla betalningsskyldigheter som uppstår från eller i anknytning till EUI-token och (ii) Emittenten har utfärdat en oåterkallelig och ovillkorlig garanti med avseende på den Nya emittentens skyldigheter under EUI-token.

Gällande lag: EUI-token ska regleras av engelsk lagstiftning.

Anspråk. Betalningsanspråk riktade mot Emittenten med avseende på EUI-token ska ogiltigförklaras om de inte görs inom en tioårsperiod, när det gäller en Inlösensumma, samt femårsperiod, när det gäller ett Räntebelopp, från vidkommande betalningsdatum.

| C.1.4 | EUI-tokens rang i Emittentens kapitalstruktur vid insolvens |
|-------|--|
| | EUI-token motsvarar Emittentens säkerställda skyldigheter med begränsad regressrätt, som alltid rankas <i>likställt</i> och utan inbördes förtur och före alla Emittentens skyldigheter utan säkerhet som från tid till annan är utesländande, i enlighet med relevant betalningsprioritering. |
| C.1.5 | Begränsningar av fri överlåtbarhet av EUI-token |
| | EUI-token är i princip fritt överlåtbara, förutsatt att varje EUI-token ska läsas av Emittenten och ingen Tokeninnehavare ska kunna överläta sin EUI-token: (xxi) under en period på 5 kalenderdagar fram till Förfallo datum, (xxii) efter att ett Frivilligt inlösmeddelande levererats från Tokeninnehavare eller Emittent gällande sådan EUI-token, (xxiii) efter att ett Verkställighetsmeddelande levererats av Förvaltaren, eller (xxiv) när sådan EUI-token frysas av Emittenten under vissa omständigheter (inklusive men ej begränsat till de fall där Emittenten åläggs att göra detta av domstol, tillsynsorgan eller annan laga myndighet eller måste göra detta för att efterleva gällande lagar eller regleringar, eller om Emittenten bedömer att en Tokeninnehavare kan ha samröre med kriminella aktiviteter). |

| | |
|---|---|
| C.2 | Var kommer EUI-token att handlas? |
| EUI-token kommer inte noteras eller upptas till handel på (i) en reglerad marknad (såsom definieras i punkt 21 av artikel 4.1 i direktiv 2014/65/EU) eller (ii) en multilateral handelsplattform (såsom definieras i punkt 22 av artikel 4.1 i direktiv 2014/65/EU), i varje fall, i Europeiska unionen. | |
| C.3 | Vilka nyckelrisker är specifika för EUI-token? |
| <p>EUI-token är obligationer med begränsad regressrätt: EUI-token motsvarar Emittentens direkta betalningsskyldigheter med begränsad regressrätt som endast sker ur de tillgångar över vilka säkerhet ges av Emittenten. Utestående betalningar avseende EUI-token görs endast utifrån de belopp som erhålls av eller å Emittentens vägnar med avseende på sådana tillgångar. Emittenten kommer inte ha några andra tillgångar eller inkomstmöjligheter tillgängliga för betalning av någon av sina skyldigheter under EUI-token. Inga garantier kan lämnas för att de medel som är tillgängliga och anslagna för återbetalning av EUI-token vid någon särskild tidpunkt kommer vara tillräckliga för att täcka alla belopp som annars skulle vara utestående och som ska betalas avseende EUI-token och, i de fall medlen är otillräckliga, ska eventuella utestående anspråk på Emittenten knutna till EUI-token upphävas och Emittenten ska inte stå i någon skuld gällande dessa.</p> <p>Tilläggsbelopp: En Tokeninnehavares avkastningsnivå under en EUI-token beror på det Tilläggsbelopp som ska betalas som en del av Inlösensumman. Tilläggsbeloppet beräknas med hänvisning till Specificerad procentsats som offentliggörs varje Beräkningsdag på Eurodollar-plattformen (eller annan Behörig kommunikationskanal). Beräkningsagenten ska bestämma Specificerad procentsats för en Beräkningsdag efter eget gottfinnande med hänsyn till sådana faktorer som Beräkningsagenten anser vara vidkommande. Därmed är det Tilläggsbelopp som ska betalas till en Tokeninnehavare slutligen avhängigt faktorerna/informationen som Beräkningsagenten anser vara vidkommande för att bestämma Specificerad procentsats för varje Beräkningsdag.</p> <p>Begränsad likviditet på sekundär marknad: Även om EUI-token är överlätbara kan inga garantier lämnas för att en sekundär marknad för EUI-token kommer utvecklas, eller, om en sekundär marknad skulle utvecklas, att denna kommer förse innehavarna av EUI-token med likviditet eller att den kommer finnas under hela löptiden för EUI-token. I den utsträckning en sekundär marknad för EUI-token utvecklas är det inte säkert att det sekundära marknadspriset på EUI-token återspeglar det pris som betalandes för EUI-token av de ursprungliga investerarna, vilket innebär att investerare kan förlora en del av eller hela sitt startkapital.</p> <p>Marknadsvärde: Marknadsvärdet på EUI-token påverkas av faktorer som (i) värdet och instabiliteten på den Godtagbara säkerheten (särskilt de Köpta tillgångar som denna består av), (ii) Verksamhetsbolagets kreditvärdighet, (iii) marknadssuppfattning, räntesatser, avkastningar och valutakurser samt (iv) tiden som återstår till Förfallodatum. Det pris som en EUI-token kan säljas för på den sekundära marknaden före Förfallodatum kan vara väsentligen lägre än det värde EUI-token förvärvades för på dess respektive emissionsdatum.</p> <p>Låneavtal: Emittentens betalningsskyldigheter gentemot Tokeninnehavarna under EUI-token är främst beroende av de summor Emittenten erhåller från Verksamhetsbolaget under Låneavtalet. Om Verksamhetsbolaget underläter att fullgöra betalningar under Låneavtalet när så krävs av Emittenten kan det vara omöjligt för Emittenten att uppfylla sina betalningsskyldigheter till Tokeninnehavarna under EUI-token.</p> <p>Exponering för Verksamhetsbolaget: Emittenten är beroende av att Verksamhetsbolaget fullgör sina återbetalningsskyldigheter under Låneavtalet för att det ska kunna uppfylla sina betalningsskyldigheter under EUI-token. Därmed är Tokeninnehavarna exponerade för att Verksamhetsbolaget fullgör sina skyldigheter under Låneavtalet på ett punktligt vis för att de ska kunna erhålla förväntad avkastning under EUI-token.</p> <p>Risker gällande Godtagbar säkerhet och Köpta tillgångar: Verksamhetsbolaget förlitar sig endast på Godtagbar säkerhet för att uppfylla sina återbetalningsskyldigheter under Låneavtalet. Värdet och instabiliteten på de Köpta tillgångarna kan påverkas av faktorer som marknadssuppfattning, räntesatser, avkastningar, valutakurser och marknadsstörningar. En nedgång i marknadsvärdet på de Köpta tillgångarna kan påverka Verksamhetsbolagets förmåga att uppfylla sina återbetalningsskyldigheter under Låneavtalet, vilket i sin tur kan förhindra att Emittenten har möjlighet att fullgöra sina betalningsskyldigheter under EUI-token.</p> <p>Regleringsmässig risk: Tillämpningen av blockkedjeteknik på finansiella instrument är en relativt ny utveckling. De juridiska och regleringsmässiga system som ska tillämpas på användningen av blockkedjeteknik i den finansiella sektorn är fortfarande osäkra. Därmed kan regleringsmässiga förändringar förväntas på nationell och internationell nivå, som kan: (i) påverka Emittentens förmåga att använda tekniken på det sätt som avses, och (ii) kräva att Tokeninnehavarna vidtar särskilda åtgärder för att underställa sig eller fortsatt underställa sig relevanta regelverk.</p> <p>Juridisk osäkerhet: De juridiska aspekterna av tokenisering av värdepapper är fortsatt osäkra och inget betydande domstolsbeslut har ännu offentliggjorts i ämnet. Tvister gällande vissa aspekter av förvärv och överlättelse av tokeniserade värdepapper i digital tokenform kan därför inte uteslutas. Dessa faktorer och den osäkerhet gällande tokeniserade värdepapper och token/digitala tillgångar i allmänhet som är ett resultat därv, kan ha en väsentlig inverkan på EUI-tokens marknadsvärde och investerares möjligheter att förvärvra eller avyttra EUI-token.</p> <p>Blockkedjeteknik: Emittenten förlitar sig på blockkedjeteknik för att utföra vissa kritiska funktioner när det gäller EUI-token, inklusive emission, överföring och inlösen av EUI-token samt Tokeninnehavarnas förmåga att rösta i vissa frågor relaterade till dem. Blockkedjetekniken är relativt ny och oprövd och föremål för kända och okända risker, däribland avräkningsproblem. Alla sådana risker avseende blockkedjetekniken kommer ha en negativ inverkan på EUI-tokens funktionalitet.</p> | |
| D. NYCKELINFORMATION OM ERBJUDANDE AV EUI-TOKEN TILL ALLMÄNHETEN OCH UPPTAGANDE TILL HANDEL PÅ EN REGLERAD MARKNAD | |

| | |
|---|---|
| D.1 | <i>På vilka villkor och enligt vilken tidsplan kan jag investera i EUI-token?</i> |
| Allmänna villkor: Det totala beloppet för erbjudandet är upp till 100 000 000 000 USD i EUI-token. | |
| Förväntad tidsplan: EUI-token kan erbjudas av Emittenten och/eller relevant behörig erbjudare (en " Behörig erbjudare ") i Österrike, Belgien, Tjeckien, Danmark, Finland, Frankrike, Tyskland, Italien, Irland, Luxemburg, Malta, Nederländerna, Norge, Polen, Portugal, Spanien och/eller Sverige (vart och ett är ett " Offentligt erbjudandeland ") under perioden från och med 15/7 2024 till och med kl. 12.00 middagstid (centraleuropeisk tid) den första Affärsdagen direkt efter Förfallodatum (" Erbjudandeperiod "). För undvikande av tvivel kan en Behörig erbjudare erbjuda EUI-token i ett Offentligt erbjudandeland under delar av, men inte hela, Erbjudandeperioden. | |
| Erbjudandet är föremål för följande villkor: Erbjudanden av EUI-token är villkorade vid emission. Emittenten har rätt att avsluta Erbjudandeperioden i förtid och kan avbryta emissionen av EUI-token oaktat skäl efter tecknande men före emission av sådan EUI-token. | |
| Beskrivning av teckningsprocessen: Där en EUI-token tecknas direkt från Emittenten ska teckningen ske i enlighet med relevant teckningsavtal mellan Emittenten och relevant tecknare. | |
| Där en EUI-token tecknas via en Behörig erbjudare ska teckningen ske i enlighet med överenskommen process mellan den Behöriga erbjudaren och relevant tecknare vid tiden för teckningen. | |
| Sätt och datum på vilket resultatet av erbjudandet offentliggörs: Det totala antalet EUI-token som emitteras vid någon relevant tidpunkt ska offentliggöras av Emittenten på Eurodollar-plattformen (eller annan Behörig kommunikationskanal). | |
| Metod och tidsfrister för att betala EUI-token samt leverans av EUI-token: Där en EUI-token tecknas direkt från Emittenten ska metoden och tidsfristerna för att betala sådan EUI-token och leverans av denna EUI-token ske i enlighet med gällande teckningsavtal mellan Emittenten och den relevanta tecknaren. | |
| Där en EUI-token tecknas via en Behörig erbjudare ska metoden och tidsfristerna för att betala sådan EUI-token och leverans av denna EUI-token ske enligt överenskommelse mellan den Behöriga erbjudaren och relevant tecknare vid det aktuella tillfället. | |
| Prissättning: EUI-token kommer erbjudas till Emissionspris (" Erbjudandepriset "). Emissionspriset för en EUI-token avgörs av Beräkningsagenten. | |
| Uppskattade utgifter som Emittenten debiterar investeraren: Det finns inga uppskattade utgifter som Emittenten debiterar investeraren. | |
| D.2 | <i>Varför har prospektet upprättats?</i> |
| Skäl till erbjudande, användning och uppskattade nettointäkter: Skälet till att EUI-token erbjuds är att få fram medel att låna ut till Verksamhetsbolaget. Nettointäkterna från emissionen av EUI-token som uppkommer från erbjudandet kommer lånas ut av Emittenten till Verksamhetsbolaget under Låneavtalet. Verksamhetsbolaget kommer använda dessa medel till att köpa tillgångar som utgör "säkra lågrisktillgångar" enligt definitionen i artikel 7 i Europaparlamentets och rådets direktiv (EU) 2009/110/EG av den 16 september (som kan vara föremål för ändringar från tid till annan). | |
| Garantiavtal på grundval av fast åtagande: Erbjudandet av EUI-token är inte föremål för ett garantiavtal på grundval av ett fast åtagande. | |
| Intressekonflikter: Verksamhetsbolaget kan agera i ett antal egenskaper i anslutning till EUI-token och de Säkerställda tillgångarna och behöver inte ta hänsyn till någon enskild Tokeninnehavares särskilda intressen. Då enda aktieägaren i Verksamhetsbolaget vid tiden för detta prospekt samtidigt är enda aktieägare i Emittenten finns en risk att de avtal som ingås mellan dessa två enheter inte sker enligt armlängdsprincipen. Dessa möjliga konflikter kan direkt eller indirekt ha en negativ inverkan på Emittentens ekonomiska framgångar. Vidare är Allan Pedersen direktör för både Emittenten och Verksamhetsbolaget. Som sådan kan möjliga konflikter uppstå direkt eller indirekt när Allan Pedersen agerar i båda dessa egenskaper. Även om både Emittenten och Verksamhetsbolaget har riktlinjer för att hantera alla sådana intressekonflikter kan Allan Pedersen fortfarande vidta åtgärder som direktör för Verksamhetsbolaget som kan ha en negativ inverkan på Emittentens ekonomiska framgångar och/eller ha en negativ inverkan på EUI-tokens värde. | |