

## **FINAL TERMS**

Dated 12 December 2024

### **Valour Digital Securities Limited**

*(Incorporated and registered in Jersey under the Companies  
(Jersey) Law 1991 (as amended) with registered number 144021)*

**LEI: 9845007E2COKE69C9J55**

Exchange Traded Products Programme for the issue of

### **10,000,000 Digital Securities**

(Issue up to 100,000,000 Digital Securities specifically for the purpose of the admission and introduction to trading on the regulated Market of the Frankfurt Stock Exchange)

Terms used herein shall have the meanings given to them in the terms and conditions (the “**Conditions**”) set forth in the Prospectus dated April 24, 2024 (the “**Prospectus**”), as well as any supplements hereto, including the supplements dated on 18 January 2024 and 27 February 2024, which constitutes a base prospectus. This document constitutes the Final Terms of the Digital Securities described herein and must be read in conjunction with the Prospectus (and any supplement thereto).

These Final Terms relate to the issue of Digital Securities of Valour Digital Securities Limited (the “**Issuer**”). The Digital Securities have the terms provided for in the trust instrument dated April 5, 2023 as may be amended and supplemented by trust instruments supplemental thereto between the Issuer and The Law Debenture Trust Corporation p.l.c. as trustee constituting the Digital Securities. Terms used in these Final Terms bear the same meaning as in the Base Prospectus.

Full information on the Issuer and the Digital Securities is only available on the basis of the combination of these Final Terms and the Base Prospectus. The Base Prospectus (together with any supplement thereto) is available on the website of the Issuer at [www.valour.com](http://www.valour.com).

The Digital Securities are not shares or units in collective investment schemes within the meaning of Swiss Collective Investment Schemes Act of 23 June 2006 (“**CISA**”). They have not been approved by the Swiss Financial Market Supervisory Authority FINMA and are not subject to its supervision. The Digital Securities are not issued or guaranteed by a supervised financial intermediary within the meaning of CISA.

The Digital Securities are listed according to the Exchange Traded Product (ETP) Regulatory Standard of the Frankfurt Boerse. The attention of the investors is drawn to the fact that, while the Issuer intends to maintain such listing, a delisting in accordance with the rules of the Frankfurt Boerse can never be excluded and that therefore no assurance can be given that such listing at Frankfurt Boerse will be maintained under any circumstances such as a material change of the regulatory characterisation of the product.

The Conditions, the Digital Securities and the Trust Instrument are governed by the laws of Jersey. The Security Deed is governed by the laws of England. Notwithstanding the submission to the jurisdiction of the English courts contained in the Security Deed, nothing prevents the Trustee from commencing proceedings in any other competent jurisdiction.

These Final Terms relate to an issue of Digital Securities issued as Uncertificated Registered Securities.

The particulars in relation to this issue of Digital Securities are as follows:

<b>Class and Tranche of Digital Securities to which these Final Terms relate:</b>	1 Valour Hedera Physical Staking
<b>Security codes:</b>	ISIN: GB00BRC6JM96 CFI: DAZSPR WKN: A4AFNJ FISN: VALR DIGI/0% ETN PERP(PHYSICAL STAK Swiss Valoren Number: Not applicable
<b>Settlement Currency:</b>	United States dollars (“USD”), (the “Settlement Currency”).
<b>Principal Amount:</b>	USD 1.00
<b>Issue Price:</b>	See Digital Asset Entitlement below
<b>Aggregate Number of Digital Securities to which these Final Terms relate:</b>	10,000,000 issued up to 100,000,000 Digital Securities for the purpose of the admission and introduction to trading on the regulated Market of Euronext Amsterdam.
<b>Issue date:</b>	December 12, 2024
<b>Type of exposure to the Digital Asset(s):</b>	Hedera (HBAR)
<b>Single Digital Asset:</b>	Hedera (HBAR)
<b>Basket of Digital Assets:</b>	Not applicable
<b>Index:</b>	Not applicable
<b>Information about the past and further performance of the Underlying Asset and its volatility can be obtained from:</b>	Information regarding past performance and volatility of the Underlying Asset(s) is available at <a href="http://www.cryptocompare.com">www.cryptocompare.com</a> .
<b>Digital Asset Entitlement per Digital Security at issue date:</b>	3.748969034
<b>Annual Management Fee Rate:</b>	2.50%/p.a, being the management fee of 0.025 per annum, deducted daily, subject to downward or upward adjustment as may be the case pursuant to the Prospectus and announced by the Issuer via RIS. The rate of the Management Fee in

	respect of any class or classes of Digital Security may be varied by the Issuer from time to time. If the Management Fee is amended, such amendment will be notified through a RIS, and in the case of an increase will not take effect for at least 30 days following the publication of such notification
<b>Staking:</b>	Yes. Fixed yield of 0.25% (which may be raised or lowered from this level at the discretion of the Issuer. The level of the staking return is a function of liquidity of staked tokens and the % return for liquid staking, with any such change announced by the Issuer via RIS).
<b>Entitlement Precision Level:</b>	16 decimal places rounded
<b>Delivery Precision Level:</b>	16 decimal places rounded
<b>Form of Digital Securities:</b>	Uncertificated Registered Securities
<b>Relevant Clearing System:</b>	CREST
<b>Relevant Stock Exchange:</b>	Euronext Paris and/or Euronext Amsterdam
<b>Listing and admission to trading:</b>	Application has been made for the Digital Securities to which these Final Terms apply to be listed and admitted to trading on the regulated market and multilateral trading facilities of Euronext Paris and/or Euronext Amsterdam. If such application is successful, the first date of trading in the Digital Securities on said market is expected to be December 12, 2024.
<b>Market Maker:</b>	Flow Traders
<b>Minimum Trading Lot:</b>	Applicable, 1 Digital Security
<b>Minimum Investment Amount:</b>	See Digital Asset Entitlement above
<b>Interests of natural and legal persons involved in the issue:</b>	So far as the Issuer is aware, no person involved in the offer of the Digital Securities has an interest material to the offer
<b>Use of proceeds:</b>	As stated in the Prospectus
<b>Costs associated with issuance:</b>	Not applicable
<b>Distribution:</b>	An offer of the Digital Securities may be made by the Authorised Participants in addition to Sweden pursuant to Article 1(4) of the Prospectus Regulation in passported EU countries (“ <b>Non-Exempt Offer Jurisdictions</b> ”) during the Offer Period. See further “Terms and Conditions of the Offer” below.).
<b>Terms and Conditions of the Offer</b>	
<b>Offer Price:</b>	See Digital Asset Entitlement
<b>Conditions to which the offer is subject:</b>	Offers of the Digital Securities are conditional upon their issue and, as between the Authorised Participant(s) and their customers, any further conditions as may be agreed between them.

<b>Description of the application process:</b>	Not Applicable; as per the arrangements between the Authorised Participant(s) and their customers.
<b>Description of the possibility to reduce subscriptions and manner for refunding excess amount paid by applicants</b>	Not Applicable; as per the arrangements between the Authorised Participant(s) and their customers.
<b>Details of the minimum and/or maximum amount of application</b>	Not Applicable; as per the arrangements between the Authorised Participant(s) and their customers.
<b>Details of the method and time limited for paying up and delivery of the Digital Securities</b>	Not Applicable; as per the arrangements between the Authorised Participant(s) and their customers.
<b>Manner in and date on which results of the offer are made available to the public</b>	Not Applicable; as per the arrangements between the Authorised Participant(s) and their customers.
<b>Procedure for exercise of any right of pre-emption, negotiability of subscription rights and treatment of subscription rights not exercised</b>	Not Applicable
<b>Whether tranche(s) have been reserved for certain countries/categories of investors</b>	Not Applicable
<b>Process for notification to applicants of the amount allotted and the indication whether dealing may begin before notification is made</b>	Not Applicable; as per the arrangements between the Authorised Participant(s) and their customers.
<b>Name(s) and address(es), to the extent known to the Issuer, of the placers in the various countries where the offer takes place</b>	Not Applicable
<b>Name and address of financial intermediary/ies authorised to use the Base Prospectus, as completed by these Final Terms (the "Authorised Participants")</b>	Flow Traders B.V., Jacob Bontiusplaats 9, 1018 LL Amsterdam, the Netherlands and each Authorised Participant expressly named as an Authorised Participant on the Issuer's website (www.valour.com).



Signed on behalf of

**Valour Digital Securities Limited**

## ANNEX – ISSUE SPECIFIC SUMMARY

### INTRODUCTION AND WARNINGS

#### The Securities

1Valour Hedera Physical Staking (GB00BRC6JM96) is a non-interest bearing, open-ended debt security under the Issuance Program of Valour Digital Securities Limited (the “**Securities**”) with ISIN GB00BRC6JM96.

#### The Issuer

The issuer of the securities is Valour Digital Securities Limited. (the “**Issuer**”) (LEI: 9845007E2COKE69C9J55, Jersey registration no.: 144021, a company incorporated in Jersey, located at 28 Esplanade, St Helier, JE2 3QA, Jersey, Channel Islands

#### The Authorised Participants

An offer of the Securities may be made by the Authorised Participants other than pursuant to Article 1(4) of the Prospectus Regulation in **Austria, Belgium, Croatia, Czech Republic, Denmark, Finland, France, Germany, Hungary, Ireland, Italy, Liechtenstein, Luxembourg, Malta, the Netherlands, Norway, Poland, Portugal, Romania, Slovakia, Spain and Sweden** (“**Non-Exempt Offer Jurisdictions**”) during the Offer Period.

#### Competent authority

The base prospectus was approved by the Swedish Financial Supervisory Authority (the “**SFSA**”) on April 5, 2023. The SFSA can be contacted at [finansinspektionen@fi.se](mailto:finansinspektionen@fi.se). Tel: +46 (0)8 408 980 00. The SFSA’s approval of the base prospectus should not be understood as an endorsement of the securities.

#### Warnings

- (a) this issue specific summary should be read as an introduction to the base prospectus and the final terms in respect of the securities;
- (b) any decision to invest in the securities should be based on a consideration of the base prospectus as a whole by the investor and together with the final terms in respect of the securities;
- (c) the investor could lose all or part of the invested capital;
- (d) where a claim relating to the information contained in the prospectus is brought before a court, the plaintiff investor might, under national law, have to bear the costs of translating the prospectus before the legal proceedings are initiated;
- (e) civil liability attaches only to those persons who have tabled this issue specific summary, including any translation thereof, but only where the summary is misleading, inaccurate or inconsistent, when read together with the other parts of the base prospectus and the relevant final terms, or where it does not provide, when read together with the other parts of the base prospectus and such final terms, key information in order to aid investors when considering whether to invest in the securities;
- (f) The Digital Security is not simple and may be difficult to understand.

### KEY INFORMATION ON THE ISSUER

#### Who is the Issuer of the Securities?

#### Domicile and legal form, law under which the Issuer operates and country of incorporation

The issuer of the Securities is Valour Digital Securities Limited. The Issuer was incorporated on June 29, 2022 as a limited liability company in Jersey and is registered with the Registrar of Companies as an exempt company in Jersey. Its LEI is 9845007E2COKE69C9J55.

Valour Digital Securities Limited (the "**Company**") is a Jersey public company which has obtained a consent under Article 4 of the Control of Borrowing (Jersey) Order 1958 from the Jersey Financial Services Commission in order to issue certain debt securities. The Company is not classified as a "collective investment fund" for Jersey purposes and is not required to become licensed in Jersey under the Financial Services (Jersey) Law 1998 to conduct its proposed activities.

#### **Issuer's principal activities**

Valour Digital Securities Limited was set up to issue exchange traded products and other financial products linked to the performance of Digital Assets and indices of Digital Assets. The Issuer will also engage in other activities related to the maintenance of the Programme and the creation of new crypto-linked financial products. It does not have any other revenue generating business activities.

#### **Major shareholders, including whether it is directly or indirectly owned or controlled and by whom**

The Issuer is majority-owned by the VRL Charitable Trust whose sole control sits with the trustee. The trustee of VLR Charitable Trust is JTC Trustees Limited, which is regulated by the Jersey Financial Services Commission for the provision of Trust Company Business services and is a subsidiary of JTC PLC, a publicly listed company.

#### **Key managing directors**

The Issuer has three directors: Johan Wattenstroem, Alan Baird and Hilary Jones.

#### **Statutory auditors**

Baker Tilly Channel Islands Limited, 2nd Floor, Lime Grove House, Green Street, St. Helier, Jersey JE2 4UB

#### **What is the key financial information regarding the Issuer?**

**As the Issuer has recently started its business activities, the Base Prospectus does not contain any financial statements to date.**

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

##### **Dependency on the developments of the digital assets sector**

The Issuer's only business activity is currently the issuance of exchange traded products and other financial products relating to various Digital Assets. Hence, industry-wide events having a negative impact on Digital Assets will constitute risks for the Issuer. Many cryptocurrency protocols are based on open-source software which is subject to continuous evolution, and as such it may be possible in the future that the issuer may not be able to adapt to such developments. Perception and trust in digital assets may suddenly shift which could lead to a decreased ability for the Issuer to access its underlyings at the relevant cryptocurrency exchanges. The Issuer is also exposed to the risk that its counterparties do not fulfil their obligations which could have a negative effect on its business.

##### **Risks associated with ownership of Digital Asset Coins and Wallets**

Rather than actual digital asset coins (which are "stored" on the blockchain), a digital asset Wallet stores the information necessary to transact. Those digital credentials are needed to access and spend the coins. Mistreatment of private keys and wallets is highly likely to result in the loss of a substantial part or all of the assets in question and would have a devastating effect on the ability of the Issuer to meet its obligations under the Securities.

##### **Risks associated with the Issuer's organisation**

The Issuer was formed in June 2022 and no audited financial accounts are available as of yet. Due to the short business history, the Issuer has not had the possibility to prove that it can make a sustainable profit out of its business idea. The Issuer is a special purpose vehicle within the meaning of applicable Jersey laws. Other operational risks include the potential of insufficient internal routines, errors caused by humans or computer systems. In the event of breach or other non-compliance with the Issuers internal rules and guidelines regarding hedging, secondary market trading activities

and/or storage of digital assets, or if a perpetrated attack from the outside occurs on its premises or systems, the Issuer may suffer significant economic losses and its reputation may be impaired.

### **Regulatory and legal risk factors**

The Issuer Valour Digital Securities Limited is registered with the Jersey regulator. However, as it does not fall into any applicable licensing categories, it is not supervised or regulated. The Issuer cannot fully anticipate all changes that may be made to applicable laws and regulations, nor the possible impact of all such changes. The Issuer's ability to conduct its business is dependent on the ability to comply with rules and regulations. Breach of regulations applicable to the Issuer could result in fines or adverse publicity which could have a material adverse effect on the business which in turn may lead to decreased results of operations and the Issuer's financial condition.

The Issuer is subject to many different forms of taxation. Tax law and administration is complex and often requires the Issuer to make subjective determinations, which tax authorities may not agree with. Such disagreements could result in legal disputes and potential payment of substantial amounts for tax, interest and penalties, which could have a material effect on the Issuer's results of operations. The Issuer's involvement in such proceedings or settlements as well as potential new legislation or regulations, decisions by public authorities or changes regarding the application of or interpretation of existing legislation, regulations or decisions by public authorities applicable to the Issuer's operations, the Securities and/or the underlying assets, may adversely affect the issuer's business or an investment in the Securities.

### **No Recourse except to the Issuer and the Secured Property**

The Issuer is a special purpose company established for the purpose of issuing exchange traded products (ETPs) as asset backed securities. Any claims made against the Issuer will be satisfied in order of the priority of payments further details of which are set out in Condition 15 (Application of Moneys) as set out in Part 6 (Trust Instrument and Conditions). Claims for all amounts due to the Trustee and to payment of any remuneration and expense of any receiver and the costs of realisations of the security will rank above those of investors. If the net proceeds from the enforcement of the Secured Property in respect of a particular Pool, following enforcement of the Security Deed in respect of that Pool, are not sufficient to meet all obligations and make all payments then due in respect of the Digital Securities of that class, the obligations of the Issuer in respect of such Digital Securities of that class will be limited to the net proceeds of realisation of that Secured Property (following satisfaction of prior ranking claims). In such circumstances the assets (if any) of the Issuer other than those attributable to the relevant Pool will not be available to meet any shortfall, the rights of the relevant Security Holders to receive any further amounts in respect of such obligations will be extinguished and none of the Security Holders or the Trustee may take any further action to recover such amounts. In these circumstances a Security Holder will suffer a loss as they cannot realise the full value of their investment.

### **Competition**

There are several other issuers that have listed similar tracker-products in various forms and markets. If the Issuer fails to compete successfully with such competitors or if the competition would increase significantly by new market entrants, such development may seriously impact the profitability and creditworthiness of the issuer.

## **KEY INFORMATION ON THE SECURITIES**

### **What are the main features of the Securities?**

#### **Type and class of Securities being offered and security identification number(s)**

The Securities are a non-interest bearing, open-ended debt security that is linked to the performance of the price of an index or underlying Digital Asset less a fee component. The ISIN of the Digital Security is with USD as settlement currency and may be denominated in other currencies consequently, there will be a foreign exchange rate exposure between USD and other denominations as applicable.

No series of this Digital Security has a scheduled maturity date or a maximum number of securities. Additional units of the Digital Securities may be issued at any time. The securities carry a continuous creation/redemption mechanism for authorised participants. These securities are senior secured debt obligations of the issuer. Investors are first lien creditors against allocated pools of Digital Assets on a per series basis. The securities are considered transferable securities under MIFID II and do not carry any transferability restrictions.

The Securities are cleared through CREST, and if applicable through SIX SIS and other clearing houses.

**Currency, denomination, number of Securities issued and term of the Securities**

The currency of the Securities will be US Dollar (“USD”) (the “**Settlement Currency**”). The number of Securities to be issued in Tranche No. 1 is up to 10,000,000 Securities. Further Tranches may be issued pursuant to separate Final Terms.

The Securities may be issued as open-ended Securities without a scheduled maturity date. The Conditions of the Securities may result in early redemption.

**Rights attached to the Securities and limitations to rights**

The Securities are not principal-protected and the Settlement Amount payable upon redemption may be as low as zero. The Securities do not bear interest. In the event of a future fork of the underlying blockchain, the Issuer will always do everything in its power, acting commercially reasonable and with due consideration of any applicable legal, regulatory, issuance and clearing constraints and administrative burden, to maximise the value for the investors of the Securities.

For each Digital Asset there may be multiple available reference prices in the market. In light of the fact that Digital Securities are created and redeemed by the Issuer at the Digital Asset Entitlement, Basket Entitlement or Index Entitlement (as the case may be), the Issuer does not intend to identify or use a single benchmark, although it may, at its sole discretion, decide to provide an indicative monetary value for the Digital Asset Entitlements, Basket Entitlements and/or Index Entitlements on any given day. Market makers and price makers in secondary markets may use their own pricing models to calculate the value of the applicable Digital Asset Entitlements, Basket Entitlements and/or Index Entitlements. It is possible to calculate the cash value of the Digital Securities in any currency on a particular day. This is done by using the spot price for the relevant type or types of Digital Asset on that day and in that currency.

**Governing law: The Securities are governed by Jersey law.**

**Status of the Securities**

The Securities constitute direct, unconditional, unsubordinated and secured obligations of the Issuer and shall always rank pari passu and without any preference among themselves.

**Description of restrictions on free transferability of the Securities**

The Securities are freely transferable, but holders may be subject to purchase or transfer restrictions regarding the Securities, as applicable, under local laws to which a holder may be subject. Each holder must ensure compliance with such restrictions at its own cost and expense.

**Where will the Securities be traded?**

The Issuer will initially apply for admission to trading on the regulated market specified in the Final Terms above. At a later stage and subject to regulatory requirements, the Issuer may apply for the Securities to be admitted to trading on a regulated market or any other marketplace, such as an MTF, subject to completion of relevant notification measures, in any other Member State within the EEA.

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

**The Securities are subject to the following key risks:**

***General***

The Securities are designed to mirror the performance of the underlying asset, i.e. the price of the “Digital Asset”. The underlying asset is denominated in USD while the Securities will be trading in the Settlement Currency, which imply that the value of the Securities is subject to fluctuations in the exchange rates of the USD to the Settlement Currency. The Securities thus represent a synthetic exposure to the underlying Digital Asset and the USD through an unsecured debt obligation which the investor holds until they are either sold, have been redeemed or have expired. The Securities are therefore neither fully nor partially capital protected by law or by its design and thus pose a risk for investors where they could lose parts or the entire invested amount. The return of the Securities may be more or less than what a comparable investment directly in the underlying asset would yield.

Historical prices are no guarantee for or indication of future price levels for the Securities and/or the Digital Asset in relation to USD. Historical trading patterns do not need to repeat: if an investor relies on historical trading patterns in the



context of a forward-looking investment, there can be no guarantee that it will lead to a profitable investment. An individual investor in the Securities may also be exposed to changes in the regulatory and taxation environment, both on a personal level as well as by owning an instrument which tracks the performance of an underlying asset which may be subject to changes in the same. Regulatory changes targeting cryptocurrencies may focus on limited possibilities to invest in such assets as well as transferable securities linked to such assets which may impair investors' ability to divest from an investment in the Securities. Similarly, changes in tax regimes may provide for disincentives to invest in digital assets or transferable securities linked to such assets.

#### **Market risk due to lack of capital protection under the Digital Securities**

The Digital Asset Entitlement to be paid by the Issuer on redemption of any Digital Security depends on the performance of the relevant Digital Asset. The Digital Securities issued under this Base Prospectus are therefore neither fully nor partially capital protected. Investors may lose part or all of their initial investment.

#### **The value of a Digital Asset can change quickly and could even drop to zero**

The price of Bitcoin and other Digital Assets is volatile and may be affected by a variety of factors. Should demand for a Digital Asset decrease or should it fail to achieve adoption among the Digital Asset community or should it suffer technological or coding failures or hacks, for example, then its value could drop sharply and permanently, which in turn would adversely affect the price at which investors are able to trade the Digital Securities in the secondary markets.

#### **Valuation**

Digital Assets do not represent an underlying claim on income or profits, nor do they represent a liability that must be repaid. Their value is a function of the perspective of the participants within the marketplace (or specific, given, market place) and supply and demand. As a result, the value of Digital Assets may be more speculative and more volatile than traditional assets representing claims on income, or profits or debts.

The speculative nature of the underlying Digital Assets can make it difficult to develop consistent valuation processes for the Digital Assets and thereby the Digital Securities. Furthermore, extreme volatility can impact the ability of Authorised Participants and Market Makers to provide reliable, consistent pricing, which in turn could adversely affect the price at which investors are able to trade the Digital Securities in the secondary markets.

#### **Risks due to the technical design of cryptocurrencies that may lead to a loss of confidence**

The source code of many digital assets including the Digital Asset referenced above is public and may be downloaded and viewed by anyone. Despite this, there may be a bug in the respective code which is yet to be found and repaired, which may jeopardise the integrity and security of one or more of these networks. Other potential technical risks include miners for reasons yet unknown potentially ceasing to register completed transactions or potential hacker attacks: in such cases, confidence in the protocol and network will be reduced and the market for and value of such digital assets could be damaged.

#### **Political, regulatory risk in the market of digital assets**

The legal status of Digital Assets varies between different countries and is very much in transition. There exists a lack of regulatory consensus concerning the regulation of Digital Assets in Europe. Future regulatory or political developments could adversely affect the markets for Digital Assets, their adoption and ultimately their value.

An individual investor in Digital Securities may also be exposed to changes in the regulatory and taxation environment, both on a personal level as well as by owning an instrument which tracks the performance of an underlying assets which may be subject to changes in the same. Regulatory changes targeting digital assets may focus on limited possibilities to invest in such assets as well as transferable securities linked to such assets which may impair investors' ability to divest from an investment in the Digital Securities. Similarly, changes in tax regimes may provide for disincentives to invest in digital assets or transferable securities linked to such assets which may impair an investor net result from an investment in Digital Securities compared to the expected position at the time of the investment decision.

#### **Risk of Loss relating to Staking**

Certain proof of stake protocols impose penalties on validators who negligently validate transactions on the protocols. Such penalties can also be imposed due to inadvertent errors, technological problems and hacking. The penalties can

comprise loss of rewards as well as a loss of initial Digital Assets staked. These penalties are commonly referred to as “slashing”.

The Issuer may stake Digital Assets that are subject to slashing risk. The Staking Agent has agreed with the Issuer that it will indemnify the Issuer against any losses related to slashing. In the event of a slashing event, however, the Issuer will be dependent on the Staking Agent’s ability to satisfy its obligations under the indemnity. If the Staking Agent is unable to satisfy such obligations, the Issuer may have insufficient Digital Asset to satisfy its obligations to redeem Digital Securities backed by the Digital Asset subject to the slashing, and investors in such Digital Securities may suffer a loss.

### **Perception, Evolution, Validation and Valuation**

A digital asset does not represent an intrinsic value or a form of credit. Its value is a function of the perspective of the participants within the marketplace for that digital asset. The price of the digital asset fluctuates as a result of supply and demand pressures that accumulate in the market for it. The most common means of determining the value of a digital asset is through one or more cryptocurrency exchanges where that digital asset is traded. The protocols for many digital assets are publicly available and under development. Further development and acceptance of the protocols is dependent on a number of factors. The development of any of these digital assets may be prevented or delayed. Should the development of the protocols related to the Digital Asset be prevented, delayed or not developed further, this may adversely affect the value of the associated digital asset, which in turn would affect the value of the Securities.

### **Cyber security risks**

Should one participant in the Network control over 50% of all capacity to verify transactions in the network, there is a risk that such participant will be able to verify 100% of all transactions and thus earn all the rewards in the network. As private keys are needed to create transactions, the participant should not be able to create new transactions, however, the participant may in certain circumstances delete recent transactions. In practice, this should be impossible to accomplish without being discovered and it is difficult to see a scenario in which the participant would be able to achieve a financial profit. Such a scenario would however be likely to materially damage confidence in the Digital Asset concerned and Digital Assets in general and adversely affect their prices.

Should such a loss of confidence in the underlying protocol occur, the value of the associated Digital Asset will decrease, which in turn would affect the value of the Digital Securities.

## **KEY INFORMATION ON THE OFFER OF THE SECURITIES TO THE PUBLIC AND THE ADMISSION TO TRADING ON A REGULATED MARKET**

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

Investors seeking to acquire the Securities must turn to their own securities broker or other financial intermediary to purchase the Securities on said marketplace and will do so subject to the arrangements in place between the investor and the relevant securities broker or other financial intermediary.

### **Estimated expenses charged to the investor by the Issuer/offoror**

The Securities contain a base annual fee of 2.5% at launch with a maximum level at 2.5%. Investors in the Digital Security may pay additional brokerage fees, commissions, trading fees, spreads or other fees when investing in these Securities.

### **Who is the offeror and/or the person asking for admission to trading?**

The Authorised Offerors named in the Final Terms are the offerors. The Issuer will initially apply for admission to trading on the regulated exchange stipulated in the Final Terms above.

### **Why is this Prospectus being produced?**

#### **Reasons for the offer**

The base prospectus was prepared for the purpose of allowing admission to trading on regulated marketplaces of the Securities as well as offering the Securities to the public in a number of EU member states. The proceeds from the issuance of any Securities will be used to acquire a corresponding amount of underlying assets relevant to that series or otherwise to hedge the Issuer’s obligations under the relevant Securities.

**No underwriting agreement on a firm commitment basis**

The offer of the Securities is not subject to an underwriting agreement on a firm commitment basis.

**Material conflicts pertaining to the issue/offer**

Save as set out below, none of the members of the Board of Directors has a private interest or other duties resulting from their directorship of other companies, enterprises, undertakings or otherwise, that may be in conflict with the interests of the Issuer.

Johan Wattenstroem is the Founder and Board Director of Valour Inc. Valour Inc. will act as Arranger, Staking Agent and Digital Assets Sales Agent in relation to the Digital Securities. As a service provider Valour Inc. may act in different capacities in respect of a particular Class of the Digital Securities. Accordingly, the role of a provider may give rise to conflicts of interest, which are adverse to the interests of Security Holders.

**ANHANG – THEMENSPEZIFISCHE ZUSAMMENFASSUNG**

**EINFÜHRUNG UND WARNHINWEISE**

**Die Wertpapiere**

Bei den Wertpapieren handelt es sich um 1Valour Hedera Physical Staking (GB00BRC6JM96) im Rahmen des Emissionsprogramms von Valour Digital Securities Limited (die "Wertpapiere") mit dem ISIN Code GB00BRC6JM96.

**Der Emittent**

Der Emittent der Wertpapiere ist Valour Digital Securities Limited (der "Emittent") (LEI: 9845007E2COKE69C9J55, Jersey Registrierungsnummer.: 144021, in Jersey eingetragenes Unternehmen.

**Der/die zugelassene(n) Anbieter**

Nicht zutreffend, die Wertpapiere sind nicht Teil eines öffentlichen Angebots.

**Zuständige Behörde**

Der Basisprospekt wurde von der schwedischen Finanzaufsichtsbehörde (die "SFSA") am 5 April 2023 genehmigt. **Die SFSA kann unter finansinspektionen@fi.se, Tel. +46 (0)8 408 980 00 kontaktiert werden.** Die Freigabe des Basisprospekts durch die SFSA ist nicht als Empfehlung der Wertpapiere zu verstehen.

**Warnungen**

- (a) diese emissionsspezifische Zusammenfassung ist als Einleitung zum Basisprospekt und den endgültigen Bedingungen für die Wertpapiere zu verstehen;
- (b) jede Entscheidung, in die Wertpapiere zu investieren, sollte vom Anleger auf der Grundlage des gesamten Basisprospekts und der endgültigen Bedingungen für die Wertpapiere getroffen werden;
- (c) der Anleger könnte sein investiertes Kapital ganz oder teilweise verlieren;
- (d) wird ein Gericht mit einer Klage im Zusammenhang mit den im Prospekt enthaltenen Informationen befasst, so könnte der klagende Anleger nach nationalem Recht die Kosten für die Übersetzung des Prospekts vor Einleitung des Gerichtsverfahrens tragen müssen;
- (e) zivilrechtlich haftbar sind nur die Personen, die diese emissionsspezifische Zusammenfassung, einschließlich einer etwaigen Übersetzung, vorgelegt haben, allerdings nur dann, wenn die Zusammenfassung irreführend, unrichtig oder widersprüchlich ist, wenn sie zusammen mit den anderen Teilen des Basisprospekts und den einschlägigen endgültigen Bedingungen gelesen wird, oder wenn sie, falls sie zusammen mit den anderen

Teilen des Basisprospekts und den endgültigen Bedingungen gelesen wird, keine Schlüsselinformationen enthält, die den Anlegern bei der Entscheidung über eine Anlage in die Wertpapiere helfen;

(f) Das Produkt ist nicht einfach und kann schwer zu verstehen sein.

#### WICHTIGE INFORMATIONEN ÜBER DEN EMITTENTEN

Wer ist der Emittent der Wertpapiere?

Sitz und Rechtsform, Recht, unter dem der Emittent tätig ist, und Land der Gründung

Der Emittent der Wertpapiere ist Valour Digital Securities Limited. Der Emittent wurde am 29. Juni 2022 als Gesellschaft mit beschränkter Haftung auf Jersey gegründet und ist im Firmenregister als steuerbefreites Unternehmen mit Sitz in Jersey eingetragen. Die LEI lautet 9845007E2COKE69C9J55.

Haupttätigkeiten des Emittenten

Valour Digital Securities Limited wurde gegründet, um börsengehandelte Produkte und andere Finanzprodukte zu emittieren, die an die Wertentwicklung von Digitalen Vermögenswerten und Indizes von Digitalen Vermögenswerten gebunden sind. Der Emittent wird auch andere Tätigkeiten im Zusammenhang mit der Aufrechterhaltung des Programms und der Schaffung neuer kryptogebundener Finanzprodukte ausüben. Der Emittent übt keine anderen ertragsorientierten Geschäftstätigkeiten aus.

Grossaktionäre, einschliesslich der Information, ob sie sich direkt oder indirekt in deren Besitz oder unter deren Kontrolle befindet und von wem

Der Emittent wird mehrheitlich von VRL Charitable Trust gehalten und befindet sich unter ausschließlicher Kontrolle des Trustees. Der Trustee von VRL Charitable Trust ist JTC Trustees Limited, ein von der Jersey Financial Services Commission für die Erbringung von "Trust Company Business Services" zugelassenes Unternehmen und eine Tochtergesellschaft der JTC Plc, einer öffentlich gelisteten Gesellschaft.

Verwaltungsratsmitglieder

Der Emittent hat drei Direktoren: Johan Wattenström, Alan Baird und Hilary Jones.

Gesetzlicher Rechnungsprüfer

Baker Tilly Channel Islands Limited, First Floor, 46-50 Kensington Chambers, Kensington Place, Channel Islands, St Helier, Jersey, JE4 0ZE

Wie lauten die wichtigsten Finanzinformationen über den Emittenten?

Die hierin enthaltenen wesentlichen Finanzinformationen beruhen auf den letzten Jahresabschlüssen der Emittentin und spiegeln den Stand der Finanzlage der Emittentin vor der Auflegung der ersten Zertifikate wider, auf die sich diese Endgültigen Bedingungen beziehen. Die Angaben für frühere Zeiträume wurden aktualisiert, um Änderungen in der Darstellung der Berichterstattung widerzuspiegeln und genaue Vergleiche zwischen den Zeiträumen zu ermöglichen.

Welches sind die Hauptrisiken, die spezifisch auf den Emittenten zutreffen?

Der Emittent unterliegt den folgenden Hauptrisiken:

#### Abhängigkeit von den Entwicklungen im Bereich der digitalen Vermögenswerte

Die einzige Geschäftstätigkeit des Emittenten besteht derzeit in der Emission von börsengehandelten Produkten und anderen Finanzprodukten auf verschiedene Kryptowährungen und deren Absicherung. Branchenweite Ereignisse, die sich negativ auf Kryptowährungen auswirken, stellen daher Risiken für den Emittenten dar.

Viele Kryptowährungsprotokolle basieren auf einer Open-Source-Software, die einer ständigen Weiterentwicklung unterliegt, so dass es in Zukunft möglich sein kann, dass der Emittent nicht in der Lage ist, sich an solche Entwicklungen anzupassen. Die Wahrnehmung und das Vertrauen in Kryptowährungen können sich plötzlich ändern, was dazu führen könnte, dass der Emittent weniger Zugang zu seinen zugrunde liegenden digitalen Vermögenswerten an de

entsprechenden Kryptowährungsbörsen hat. Der Emittent ist auch dem Risiko ausgesetzt, dass seine Gegenparteien ihre Verpflichtungen nicht nachkommen, was sich negativ auf seine Geschäftstätigkeit und seine Finanzlage auswirken könnte.

#### Risiken im Zusammenhang mit dem Besitz von Coins und Wallets

Anstelle der eigentlichen Coins für digitale Vermögenswerte (die auf der Blockchain "gespeichert" werden), speichert eine Wallet für digitale Vermögenswerte die für Transaktionen erforderlichen Informationen. Diese digitalen Anmeldeinformationen werden benötigt, um auf den Coin zuzugreifen und ihn auszugeben.

Eine missbräuchliche Verwendung von privaten Schlüsseln und Wallets führt mit hoher Wahrscheinlichkeit zum Verlust eines wesentlichen Teils oder der Gesamtheit der betreffenden Vermögenswerte und hätte verheerende Auswirkungen auf den Wert der Schuldverschreibungen und die Fähigkeit des Emittenten, seinen Verpflichtungen aus den Schuldverschreibungen nachzukommen.

#### Risiken im Zusammenhang mit der Organisationsstruktur des Emittenten

Der Emittent wurde erst im Juni 2022 gegründet und hatte aufgrund der kurzen Geschäftshistorie noch nicht die Möglichkeit zu belegen, dass er mit seiner Geschäftsidee Gewinne erwirtschaften kann. Wertpapieranleger sind auf die Kreditwürdigkeit der Emittentin angewiesen. Es gibt keine Sicherheiten, Garantien oder andere Formen des Gläubigerschutzes für Wertpapieranleger.

Zu den sonstigen operationellen Risiken gehören das Potenzial unzureichender interner Routinen sowie Fehler, die von Menschen oder Computersystemen verursacht werden. Im Falle eines Verstoßes oder einer sonstigen Nichteinhaltung der internen Regeln und Richtlinien des Emittenten in Bezug auf Hedging, Sekundärmarkt-Handelsaktivitäten und/oder die Speicherung digitaler Vermögenswerte oder im Falle eines Angriffs von außen auf seine Räumlichkeiten, Computer- oder Speichersysteme kann der Emittent erhebliche wirtschaftliche Verluste erleiden und sein Ruf kann beeinträchtigt werden, was seine Fähigkeit, neue Geschäfte anzubahnen, einschränkt.

#### Regulatorische und rechtliche Risikofaktoren

Der Emittent Valour Digital Securites Limited ist bei der Aufsichtsbehörde in Jersey registriert. Da er jedoch nicht in eine der anwendbaren Zulassungskategorien fällt, wird er nicht beaufsichtigt oder reguliert. Die Fähigkeit des Emittenten, seine Geschäfte zu führen, hängt von der Fähigkeit ab, die Regeln und Vorschriften einzuhalten. Ein Verstoß gegen die für den Emittenten geltenden Vorschriften könnte zu Geldbussen oder negativer Publizität führen, was sich in erheblichem Maße nachteilig auf die Geschäftstätigkeit auswirken könnte, was wiederum zu einer Verschlechterung des Betriebsergebnisses und der Finanzlage des Emittenten führen könnte.

Die Emittentin unterliegt vielen verschiedenen Formen der Besteuerung. Das Steuerrecht und die Steuerverwaltung sind komplex und verlangen von dem Emittenten oft subjektive Feststellungen, mit denen die Steuerbehörden möglicherweise nicht einverstanden sind. Solche Meinungsverschiedenheiten könnten zu langwierigen Rechtsstreitigkeiten und möglicherweise zur Zahlung erheblicher Beträge für Steuern, Zinsen und Strafen führen, was erhebliche Auswirkungen auf die Ertragslage der Emittentin haben könnte.

Die Beteiligung des Emittenten an solchen Verfahren oder Vergleichen sowie mögliche neue Gesetze oder Vorschriften, Entscheidungen von Behörden oder Änderungen in Bezug auf die Anwendung oder Auslegung bestehender Gesetze, Vorschriften oder Entscheidungen von Behörden, die auf die Geschäftstätigkeit des Emittenten, die Schuldverschreibungen und/oder die zugrunde liegenden Vermögenswerte anwendbar sind, können die Geschäftstätigkeit des Emittenten oder eine Anlage in die Schuldverschreibungen nachteilig beeinflussen.

#### Kein Rückgriff ausser auf die Emittentin und das gesicherte Eigentum

Die Emittentin ist eine Zweckgesellschaft, die zum Zweck der Emission von börsengehandelten Produkten (ETPs) als Asset Backed Securities gegründet wurde. Jegliche Ansprüche gegen die Emittentin werden in der Reihenfolge des Vorrangs der Zahlungen befriedigt, weitere Einzelheiten dazu sind in Bedingung 15 (Verwendung der Gelder) in Teil 6 (Treuhandurkunde und Bedingungen) dargelegt. Ansprüche auf alle dem Treuhänder zustehenden Beträge sowie auf Zahlung der Vergütung und der Kosten eines etwaigen Zwangsverwalters und der Kosten der Verwertung des Wertpapiers haben Vorrang vor den Ansprüchen der Anleger. Wenn die Nettoerlöse aus der Verwertung der Sicherheiten in Bezug auf einen bestimmten Pool nach der Vollstreckung der Sicherungsurkunde in Bezug auf diesen Pool nicht ausreichen, um alle Verpflichtungen zu erfüllen und alle dann fälligen Zahlungen in Bezug auf die Digitalen Schuldverschreibungen dieser Klasse zu leisten, sind die Verpflichtungen der Emittentin in Bezug auf diese Digitalen

Schuldverschreibungen dieser Klasse auf die Nettoerlöse aus der Verwertung dieser Sicherheiten (nach Befriedigung vorrangiger Ansprüche) beschränkt. Unter diesen Umständen stehen die Vermögenswerte (sofern vorhanden) der Emittentin, die nicht dem betreffenden Pool zuzurechnen sind, nicht zur Deckung eines etwaigen Fehlbetrags zur Verfügung, die Rechte der betreffenden Wertpapierinhaber auf Erhalt weiterer Beträge in Bezug auf diese Verpflichtungen erlöschen und keiner der Wertpapierinhaber oder der Treuhänder kann weitere Massnahmen zur Beitreibung dieser Beträge ergreifen. Unter diesen Umständen erleidet ein Wertpapierinhaber einen Verlust, da er den vollen Wert seiner Anlage nicht realisieren kann.

### Wettbewerb

Es gibt mehrere andere Emittenten, die ähnliche börsengehandelte Produkte in verschiedenen Formen und auf verschiedenen Märkten anbieten. Sollte es dem Emittenten nicht gelingen, mit diesen Konkurrenten erfolgreich zu konkurrieren, oder sollte der Wettbewerb durch neue Marktteilnehmer erheblich zunehmen, könnte eine solche Entwicklung die Rentabilität und Kreditwürdigkeit des Emittenten ernsthaft beeinträchtigen.

## SCHLÜSSELINFORMATIONEN ZU DEN WERTPAPIEREN

### Was sind die wichtigsten Merkmale der Wertpapiere?

#### Art und Gattung der angebotenen Wertpapiere und Wertpapierkennnummer(n)

Bei den Wertpapieren handelt es sich um unverzinsliche, unbefristete Schuldverschreibungszertifikate, die synthetisch an die Kursentwicklung eines Index oder des zugrunde liegenden digitalen Vermögenswerts abzüglich einer Gebührenkomponente gekoppelt sind. Die ISIN des Produkts lautet GB00BRC6JM96 mit USD als Abwicklungswährung und kann auf andere Währungen lauten. Die Wertpapiere lauten auf EUR und es besteht folglich ein Wechselkursrisiko zwischen USD und EUR und gegebenenfalls anderen Währungen.

Keine Serie dieses Produkts hat ein geplantes Fälligkeitsdatum oder eine maximale Anzahl von Wertpapieren. Zusätzliche Anteile der Produkte können jederzeit ausgegeben werden. Die Wertpapiere sind mit einer jährlichen Verkaufsoption und einem kontinuierlichen Erstellungs-/Rücknahmemechanismus für autorisierte Teilnehmer ausgestattet. Bei diesen Wertpapieren handelt es sich um vorrangig besicherte Schuldverschreibungen des Emittenten. Die Anleger sind erstrangige Gläubiger gegenüber den zugewiesenen Pools von Krypto-Vermögenswerten auf Serienbasis. Die Anleihen gelten als übertragbare Wertpapiere im Sinne von MIFID II und unterliegen keinen Beschränkungen hinsichtlich der Übertragbarkeit.

Die Wertpapiere werden über CREST und ggf. über SIX SIS und andere Clearingstellen abgewickelt.

#### Währung, Stückelung, Anzahl der ausgegebenen Wertpapiere und Laufzeit der Wertpapiere

Die Währung der Schuldverschreibungen ist US Dollar ("USD") (die "Abwicklungswährung").

Die Anzahl der in der Tranche Nr. 1 zu emittierenden Wertpapiere beträgt bis zu 10,000,000 Stück. Weitere Tranchen können gemäß separaten Endgültigen Bedingungen begeben werden.

Die Schuldverschreibungen können als unbefristete Schuldverschreibungen ohne geplanten Fälligkeitstermin ausgegeben werden. Die Call-Option des Emittenten und/oder die Put-Option des Inhabers können zu einer vorzeitigen Rückzahlung führen.

#### Mit den Wertpapieren verbundene Rechte und Einschränkungen der Rechte

Die Schuldverschreibungen sind nicht kapitalgeschützt, und der bei der Rückzahlung zu zahlende Ausgleichsbetrag kann bis auf Null sinken. Die Schuldverschreibungen werden nicht verzinst. Im Falle einer zukünftigen Fork der zugrundeliegenden Blockchain wird die Emittentin stets alles in ihrer Macht Stehende tun, um nach kaufmännischem Ermessen und unter gebührender Berücksichtigung aller anwendbaren rechtlichen, regulatorischen, Emissions- und Clearing-Bedingungen sowie des Verwaltungsaufwandes den Wert der Schuldverschreibungen für die Anleger zu maximieren.

Für jeden Digitalen Vermögenswert kann es mehrere verfügbare Referenzkurse auf dem Markt geben. In Anbetracht der Tatsache, dass Digitale Wertpapiere von der Emittentin zum Digitalen Vermögenswert-Anspruch, Korb-Anspruch oder Index-Anspruch (je nach Fall) geschaffen und zurückgezahlt werden, beabsichtigt die Emittentin nicht, einen einzigen Referenzwert zu bestimmen oder zu verwenden, obwohl sie nach eigenem Ermessen entscheiden kann, einen indikativen

<p>Geldwert für die Digitalen Vermögenswert-Ansprüche, Korb-Ansprüche und/oder Index-Ansprüche an einem bestimmten Tag anzugeben. Market Maker und Price Maker an Sekundärmärkten können ihre eigenen Preismodelle verwenden, um den Wert der jeweiligen Digitalen Vermögenswert-Anrechte, Korb-Anrechte und/oder Index-Anrechte zu berechnen. Es ist möglich, den Barwert der Digitalen Wertpapiere in jeder beliebigen Währung an einem bestimmten Tag zu berechnen. Dazu wird der Kassakurs für die betreffende(n) Art(en) von Digitalen Vermögenswerten an diesem Tag und in dieser Währung verwendet. Weitere Informationen finden Sie im Basisprospekt unter "Bewertung der Digitalen Wertpapiere".</p> <p>Geltendes Recht: Die Wertpapiere unterliegen dem Recht von Jersey.</p>
<p>Status der Wertpapiere</p> <p>Die Zertifikate stellen unmittelbare, unbedingte, nicht untergeordnete und unbesicherte Verpflichtungen des Emittenten dar und sind untereinander stets gleichrangig und ohne jeglichen Vorzug.</p>
<p>Beschreibung der Beschränkungen der freien Übertragbarkeit der Wertpapiere</p> <p>Die Zertifikate sind frei übertragbar. Die Inhaber können aber gegebenenfalls Kauf- oder Übertragungsbeschränkungen unterliegen in Bezug auf die Zertifikate gemäss den lokalen Gesetzen, denen ein Inhaber unterliegt. Jeder Inhaber muss auf eigene Kosten für die Einhaltung solcher Beschränkungen sorgen.</p>
<p>Wo werden die Wertpapiere gehandelt?</p> <p>Die Emittentin wird zunächst die Zulassung zum Handel an dem oben in den Endgültigen Bedingungen genannten geregelten Markt beantragen. Zu einem späteren Zeitpunkt und vorbehaltlich der aufsichtsrechtlichen Anforderungen kann die Emittentin die Zulassung der Schuldverschreibungen zum Handel an einem geregelten Markt oder einem anderen Marktplatz, wie z. B. einem MTF, in einem anderen Mitgliedstaat des EWR beantragen, sofern die entsprechenden Mitteilungsmassnahmen abgeschlossen sind.</p>
<p>Welches sind die Hauptrisiken, die mit den Wertpapieren verbunden sind?</p> <p>Die Wertpapiere unterliegen den folgenden Hauptrisiken:</p> <p><u>Allgemeines</u></p> <p>Die Wertpapiere sind so konzipiert, dass sie die Wertentwicklung der/zugrunde liegenden Vermögenswerts/-werte (des "Digitalen Vermögenswerts/-werte") widerspiegeln. Der Basiswert lautet auf USD, während die Schuldverschreibungen in der Auszahlungswährung gehandelt werden, was bedeutet, dass der Wert der Schuldverschreibungen Wechselkursschwankungen zwischen dem USD und der Auszahlungswährung unterworfen ist. Die Schuldverschreibungen stellen somit ein synthetisches Engagement in Bezug auf den zugrunde liegenden Digitalen Vermögenswert/-werten und den USD durch eine unbesicherte Schuldverpflichtung dar, die der Anleger hält, bis sie entweder verkauft oder zurückgezahlt werden oder verfallen. Die Schuldverschreibungen sind daher weder ganz noch teilweise gesetzlich oder durch ihre Ausgestaltung kapitalgeschützt und stellen daher für den Anleger ein Risiko dar, bei dem er Teile oder den gesamten investierten Betrag verlieren kann. Die Rendite der Wertpapiere kann höher oder niedriger sein als der Ertrag einer vergleichbaren Anlage direkt in den Basiswert.</p> <p>Historische Kurse sind keine Garantie für oder Hinweis auf zukünftige Kursniveaus der Wertpapiere und/oder der digitalen Vermögenswerte im Verhältnis zum USD. Historische Handelsmuster müssen sich in der Zukunft nicht wiederholen, und wenn sich ein Anleger im Rahmen einer zukunftsorientierten Anlagestrategie auf historische Handelsmuster verlässt, kann nicht garantiert werden, dass dies zu einer gewinnbringenden Anlage führt.</p> <p>Ein Einzelanleger in den Wertpapieren kann auch Änderungen des regulatorischen und steuerlichen Umfelds ausgesetzt sein, sowohl auf persönlicher Ebene als auch durch den Besitz eines Instruments, das die Wertentwicklung eines Basiswerts abbildet, der Änderungen desselben unterliegen kann. Regulatorische Änderungen, die auf Kryptowährungen abzielen, können sich auf begrenzte Möglichkeiten konzentrieren, in solche Vermögenswerte sowie in übertragbare Wertpapiere, die mit solchen Vermögenswerten verbunden sind, zu investieren, was die Fähigkeit der Anleger beeinträchtigen kann, sich von einer Anlage in den Wertpapieren zu trennen. Ebenso können Änderungen der Steuersysteme negative Anreize für die Anlage in Kryptowährungen oder übertragbaren Wertpapieren, die mit solchen</p>

Vermögenswerten verbunden sind, schaffen, was das Nettoergebnis eines Anlegers aus einer Anlage in den Wertpapieren im Vergleich zur erwarteten Position zum Zeitpunkt der Anlageentscheidung beeinträchtigen kann.

#### Marktrisiko aufgrund des fehlenden Kapitalschutzes der digitalen Wertpapiere

Der von der Emittentin bei Rückzahlung eines Digitalen Wertpapiers zu zahlende Anspruch auf den digitalen Vermögenswert hängt von der Wertentwicklung des betreffenden digitalen Vermögenswertes ab. Die unter diesem Basisprospekt begebenen digitalen Wertpapiere sind daher weder vollständig noch teilweise kapitalgeschützt. Die Anleger können einen Teil oder die Gesamtheit ihrer ursprünglichen Investition verlieren.

#### Der Wert eines digitalen Vermögenswertes kann sich schnell ändern und sogar auf Null fallen

Der Preis von Bitcoin und anderen digitalen Vermögenswerten ist volatil und kann von einer Vielzahl von Faktoren beeinflusst werden. Sollte die Nachfrage nach einem digitalen Vermögenswert sinken oder sollte er sich in der Gemeinschaft der digitalen Vermögenswerte nicht durchsetzen können oder sollte er z. B. technologische oder programmiertechnische Fehler oder Hacks erleiden, könnte sein Wert stark und dauerhaft sinken, was sich wiederum nachteilig auf den Preis auswirken würde, zu dem Anleger die digitalen Wertpapiere auf den Sekundärmärkten handeln können.

#### Bewertung

Digitale Vermögenswerte stellen weder einen Anspruch auf Einkommen oder Gewinne dar, noch sind sie eine Verbindlichkeit, die zurückgezahlt werden muss. Ihr Wert ist eine Funktion der Sichtweise der Marktteilnehmer (oder eines bestimmten entsprechenden Marktplatzes) sowie von Angebot und Nachfrage. Infolgedessen kann der Wert digitaler Vermögenswerte spekulativer und volatiler sein als der traditioneller Vermögenswerte, die Ansprüche auf Einkommen, Gewinne oder Schulden darstellen.

Der spekulative Charakter der zugrunde liegenden digitalen Vermögenswerte kann die Entwicklung konsistenter Bewertungsverfahren für die digitalen Vermögenswerte und damit für die digitalen Wertpapiere erschweren. Darüber hinaus kann eine extreme Volatilität die Fähigkeit der zugelassenen Teilnehmer und Market Maker beeinträchtigen, verlässliche und konsistente Preise zu stellen, was sich wiederum negativ auf den Preis auswirken könnte, zu dem die Anleger die digitalen Wertpapiere auf den Sekundärmärkten handeln können.

#### Risiken aufgrund des technischen Aufbaus von Kryptowährungen, die zu einem Vertrauensverlust führen können

Der Quellcode vieler digitaler Vermögenswerte, einschließlich des oben erwähnten digitalen Vermögenswertes/-werte, ist öffentlich und kann von jedermann heruntergeladen und eingesehen werden. Trotzdem kann es sein, dass ein Fehler im jeweiligen Code noch nicht gefunden und behoben wurde, was die Integrität und Sicherheit eines oder mehrerer dieser Netzwerke gefährden kann.

**Sollten die Miner aus noch unbekanntem Gründen aufhören, abgeschlossene Transaktionen innerhalb von Blöcken zu registrieren, die von der Blockchain abgetrennt wurden, wird das Vertrauen in das Protokoll und das Netzwerk sinken, was den Wert der mit diesem Protokoll verbundenen digitalen Vermögenswerte verringert.** Da es sich bei den Protokollen um öffentliche Open-Source-Software handelt, könnten diese besonders anfällig für Hackerangriffe sein, was dem Markt für Digitale Vermögenswerte schadet und Anleger dazu veranlassen kann, in andere Währungen oder Vermögenswerte zu investieren.

#### Politische und regulatorische Risiken auf dem Markt für Digitale Vermögenswerte

Der rechtliche Status von digitalen Vermögenswerten ist von Land zu Land unterschiedlich. Das Fehlen eines Konsensus über die Regulierung digitaler Vermögenswerte und die steuerliche Behandlung solcher Vermögenswerte führt zu Unsicherheiten hinsichtlich ihres rechtlichen Status. Da alle digitalen Vermögenswerte an und für sich noch nicht reguliert sind, besteht die Gefahr, dass die Politik und künftige Vorschriften den Markt für Digitale Vermögenswerte und die auf diesem Markt tätigen Unternehmen beeinflussen. Wie sich dies auf den Markt auswirken wird, ist nicht abzusehen. Zukünftige Regulierungen und Änderungen des rechtlichen Status der digitalen Vermögenswerte sind politische Risiken, die die Preisentwicklung der verfolgten digitalen Vermögenswerte beeinflussen können. Wenn der Emittent sie nicht einhält, kann dies zu Verlusten führen und die Fähigkeit des Emittenten, seine Geschäfte zu führen, beeinträchtigen.

Die Wahrnehmung (und das Ausmass, in einem solchen Fall), dass Digitale Vermögenswerte in erheblichem Umfang für kriminelle oder andere illegale Zwecke verwendet werden, könnte die Entwicklung und Regulierung digitaler Vermögenswerte wesentlich beeinflussen (möglicherweise durch deren Einschränkung). Eine künftige Regulierung von



Coins oder anderen digitalen Vermögenswerten im Allgemeinen kann sich negativ auf den Markt für solche Währungen sowie auf diejenigen auswirken, die auf Coins -Märkten tätig sind.

#### Keine Wertschöpfung oder Verlustvermeidung durch Forks, Airdrops und andere Transformationsereignisse

Wenn ein sogenannter "Fork", "Airdrop" oder ein anderes transformierendes Ereignis (wie in den Bedingungen definiert) eingetreten ist, wird die Berechnungsstelle nach ihrem alleinigen und uneingeschränkten Ermessen entscheiden, ob Massnahmen ergriffen werden, um ein solches Ereignis zu berücksichtigen, und, falls ja, wie und in welchem Umfang. Die Berechnungsstelle wird die Durchführbarkeit und die damit verbundenen Kosten beurteilen und kann entscheiden, ein solches Ereignis nicht zu berücksichtigen. Die Inhaber sollten nicht davon ausgehen, dass ein solches Ereignis zu einer Wertsteigerung zugunsten der Inhaber führen wird. Folglich besteht das Risiko, dass die Inhaber nicht von einem tatsächlichen oder vermeintlichen Wert profitieren, der sich aus dem betreffenden Ereignis ergibt und/oder in Verbindung mit diesem verfügbar ist, und/oder dass sie nicht in der Lage sind, mit einem solchen Ereignis verbundene Verluste zu vermeiden oder zu verringern.

#### Wahrnehmung, Entwicklung, Validierung und Bewertung

Ein digitaler Vermögenswert hat weder einen inneren Wert, noch ist er eine Form von Kredit. Sein Wert ist eine Funktion der Perspektive der Teilnehmer am Markt für diesen digitalen Vermögenswert. Der Preis des digitalen Vermögenswerts schwankt aufgrund des Drucks von Angebot und Nachfrage, der sich auf dem Markt für diesen Vermögenswert aufbaut. Da es ein begrenztes Angebot gibt (bei vielen, aber nicht allen digitalen Vermögenswerten), steigt der Marktpreis, je mehr Menschen diesen digitalen Vermögenswert besitzen wollen, und umgekehrt.

Das gängigste Mittel zur Bestimmung des Werts eines digitalen Vermögenswerts sind eine oder mehrere Kryptowährungsbörsen, an denen dieser Digitale Vermögenswert gehandelt wird. Diese Börsen veröffentlichen die "Zeiten und Verkäufe" der verschiedenen aufgeführten Paare. In dem Masse, wie sich der Markt für Digitale Vermögenswerte weiterentwickelt, wird auch das Verfahren zur Wertbestimmung immer ausgefeilter werden.

Die Protokolle für Kryptowährungen sind öffentlich zugänglich und werden kontinuierlich entwickelt. Die weitere Entwicklung und Akzeptanz der Protokolle hängt von einer Reihe von Faktoren ab. Die Entwicklung eines dieser digitalen Vermögenswerte kann verhindert oder verzögert werden, wenn es zu Unstimmigkeiten zwischen Teilnehmern, Entwicklern und Mitgliedern des Netzwerks kommt. Neue und verbesserte Versionen des Quellcodes werden von der Mehrheit der Mitglieder des Netzwerks, die die Änderungen in ihren Nodes durchführen, "abstimmen", d.h. ihre Nodes auf die neueste Version des Codes aktualisieren. Sollte eine Situation eintreten, in der es nicht möglich ist, eine Mehrheit im Netzwerk für die Implementierung einer neuen Version des Protokolls zu erreichen, kann dies unter anderem bedeuten, dass die Verbesserung der Skalierbarkeit des Protokolls eingeschränkt wird. Sollte die Entwicklung der Digital Asset-Protokolle verhindert oder verzögert werden, kann sich dies negativ auf den Wert der Wertpapiere auswirken. Ferner könnte das Fehlen einer direkten Vergütung für die Entwickler des jeweiligen Protokolls dazu führen, dass die Anreize für eine kontinuierliche Weiterentwicklung der Protokolle sinken. Sollten sich diese Protokolle nicht weiterentwickeln, wird der Wert des zugehörigen digitalen Vermögenswertes sinken, was sich wiederum auf den Wert der Zertifikate auswirken würde.

#### Cybersecurity-Risiken

Ein 51%-Angriff oder Mehrheitsangriff ist ein unerwünschter Angriff gegen ein Blockchain-Netzwerk durch einen einzelnen oder eine Gruppe von Minern, die gemeinsam handeln. Indem sie zumindest vorübergehend eine Mehrheit der Mining-Leistung des Netzwerks kontrollieren, wären sie wahrscheinlich in der Lage, die Blockchain zu ihren Gunsten zu verändern, indem sie z. B. Transaktionen stoppen, Transaktionen rückgängig machen, Münzen doppelt ausgeben oder andere Schäden verursachen. Double Spending ist eine böswillige Handlung, bei der eine feindliche Einheit, die mehr als 50 % der Mining-Leistung einer Blockchain kontrolliert, mehrfach Coins ausgibt.

### SCHLÜSSELINFORMATIONEN ÜBER DAS ÖFFENTLICHE ANGEBOT DER WERTPAPIERE UND DIE ZULASSUNG ZUM HANDEL AN EINEM GEREGLTEN MARKT

Unter welchen Bedingungen und nach welchem Zeitplan kann ich in dieses Wertpapier investieren?

Anleger, die die Wertpapiere erwerben wollen, müssen sich an ihren eigenen Wertpapiermakler oder einen anderen Finanzvermittler wenden, um die Wertpapiere auf dem besagten Marktplatz zu kaufen, und werden dies vorbehaltlich der zwischen dem Anleger und dem betreffenden Wertpapiermakler oder einem anderen Finanzvermittler getroffenen Vereinbarungen tun.

<p>Geschätzte Kosten, die dem Anleger vom Emittenten/Anbieter in Rechnung gestellt werden</p> <p>Die Wertpapiere enthalten eine jährliche Grundgebühr von 2.50% bei Emission mit einem Maximalwert von 2.50%. Anleger, welche in das Produkt investieren, können zusätzliche Maklergebühren, Provisionen, Handelsgebühren, Spreads oder andere Gebühren zahlen.</p>
<p>Wer ist der Antragsteller und/oder die Person, die die Zulassung zum Handel beantragt</p>
<p>Valour Digital Securities Limited ist die Anbieterin (Emittentin). Der Emittent wird zunächst die Zulassung zum Handel an der in den vorstehenden Endgültigen Bedingungen genannten geregelten Börse beantragen.</p>
<p>Warum wird dieser Prospekt erstellt?</p>
<p>Gründe für das Angebot</p> <p>Das Basisprospekt wurde erstellt, um die Zulassung der digitalen Wertpapiere zum Handel an geregelten Märkten zu ermöglichen und um die digitalen Wertpapiere in einer Reihe von EU-Mitgliedstaaten öffentlich anzubieten. Die Erlöse aus der Emission von digitalen Wertpapieren werden für den Erwerb eines entsprechenden Betrags an Basiswerten für die jeweilige Serie oder anderweitig zur Absicherung der Verpflichtungen der Emittentin aus den betreffenden digitalen Wertpapieren verwendet.</p>
<p>Kein Emissionsvertrag auf Basis einer festen Zusage</p> <p>Das Angebot der Wertschriften ist nicht Gegenstand eines Emissionsvertrages auf Basis einer festen Zusage.</p>
<p>Wesentliche Konflikte im Zusammenhang mit der Emission/dem Angebot</p> <p>Vorbehaltlich der nachstehenden Angaben hat keines der Mitglieder des Verwaltungsrats ein privates Interesse oder sonstige Pflichten, die sich aus der Leitung anderer Gesellschaften, Unternehmen, Betriebe oder sonstiger Einrichtungen ergeben und die mit den Interessen der Emittentin in Konflikt geraten könnten.</p> <p><b>Johan Wattenstroem ist der Gründer und Verwaltungsratsmitglied von Valour Inc. Valour Inc. wird als Arranger, Staking Agent und Digital Assets Sales Agent in Bezug auf die digitalen Wertpapiere agieren.</b> Als Dienstleister kann Valour Inc. in Bezug auf eine bestimmte Klasse von digitalen Wertpapieren in verschiedenen Funktionen handeln. Dementsprechend kann die Rolle eines Dienstleisters zu Interessenkonflikten führen, die den Interessen der Wertpapierinhaber zuwiderlaufen.</p>

## BILAGA – EMISSIONSSPECIFIK SAMMANFATTNING

### INTRODUKTION OCH VARNINGAR

#### Värdepapperen

1 Valour Hedera Physical Staking (GB00BRC6JM96) är icke-räntebärande, tidsbestämda skuldförbindelser under emissionsprogrammet för Valour Digital Securities Limited ("Värdepapperen") med ISIN GB00BRC6JM964.

#### Emittenten

Emittent av värdepapperen är Valour Digital Securities Limited. ("Emittenten") (LEI-kod: 9845007E2COKE69C9J55, Jersey, registreringsnummer: 144021, ett företag registrerat i Jersey, beläget på 28 Esplanade, St Helier, JE2 3QA, Jersey, Kanalöarna

#### De Auktoriserade Deltagarna

Ett erbjudande av Värdepapperen kan lämnas av de Auktoriserade Deltagarna, förutom i enlighet med artikel 1(4) i Prospektförordningen, i Österrike, Belgien, Kroatien, Tjeckien, Danmark, Finland, Frankrike, Tyskland, Ungern, Irland, Italien, Liechtenstein, Luxemburg, Malta, Nederländerna, Norge, Polen, Portugal, Rumänien, Slovakien, Spanien och Sverige (Icke-Undantagna Erbjudandejurisdiktioner) under Erbjudandeperioden.

#### Behörig myndighet

Grundprospektet godkändes av Finansinspektionen den 5 april 2023. Finansinspektionen kan kontaktas på [finansinspektionen@fi.se](mailto:finansinspektionen@fi.se), Tel: +46 (0)8 408 980 00. Finansinspektionens godkännande av grundprospektet ska inte uppfattas som ett godkännande av värdepapperen.

#### Varningar

- a) Denna emissionsspecifika sammanfattning bör läsas som en introduktion till grundprospektet och de slutliga villkoren för Värdepapperen.
- b) Varje beslut om att investera i Värdepapperen bör grundas på investerarens beaktande av grundprospektet i sin helhet och tillsammans med de slutliga villkoren för Värdepapperen.
- c) Investeraren kan förlora hela eller delar av det investerade kapitalet.
- d) Om en talan avseende informationen i prospektet väcks vid domstol, kan den investerare som är kärke enligt nationell rätt bli tvungen att bära kostnaderna för översättning av prospektet innan det rättsliga förfarandet inleds.
- e) Civilrättsligt ansvar åligger endast de personer som har lagt fram denna emissionsspecifika sammanfattning, inklusive översättningar av denna, men endast om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller inkonsekvent när den läses tillsammans med de andra delarna av grundprospektet och de relevanta slutliga villkoren, eller om den inte, när den läses tillsammans med de andra delarna av grundprospektet och de slutliga villkoren, innehåller nyckelinformation för att hjälpa investerare när de överväger om de ska investera i Värdepapperen.
- f) De Digitala Värdepapperen är inte enkla och kan vara svåra att förstå.

### NYCKELINFORMATION OM EMITTENTEN

#### Vem är Emittent av Värdepapperen?

Hemvist och juridisk form, lag enligt vilken emittenten bedriver verksamhet och registreringsland

Emittent av Värdepapperen är Valour Digital Securities Limited. Emittenten bildades den 29 juni 2022 som ett aktiebolag i Jersey och är registrerat hos Registrar of Companies som ett undantaget företag i Jersey. Dess LEI är 9845007E2COKE69C9J55.

Valour Digital Securities Limited ("Bolaget") är ett publikt bolag i Jersey som har erhållit ett godkännande enligt artikel 4 i Control of Borrowing (Jersey) Order 1958 från Jersey Financial Services Commission för att emittera vissa skuldförbindelser. Bolaget är inte klassificerat som en "kollektiv investeringsfond" för Jerseys ändamål och behöver inte bli licensierat i Jersey enligt Financial Services (Jersey) Law 1998 för att bedriva sin föreslagna verksamhet.

#### **Emittentens huvudsakliga verksamhet**

Valour Digital Securities Limited bildades för att emittera börshandlade produkter och andra finansiella produkter kopplade till utvecklingen för digitala tillgångar och index för digitala tillgångar. Emittenten kommer också att delta i annan verksamhet med anknytning till upprätthållandet av programmet och skapandet av nya kryptorelaterade finansiella produkter. Det har ingen annan inkomstbringande affärsverksamhet.

#### **Större aktieägare, inbegripet om de direkt eller indirekt ägs eller kontrolleras och av vem**

Emittenten är majoritetsägd av VRL Charitable Trust vars enda kontroll ligger hos förvaltaren. Förvaltaren av VLR Charitable Trust är JTC Trustees Limited, som regleras av Jersey Financial Services Commission för tillhandahållande av Trust Company Business-tjänster och är ett dotterbolag till JTC PLC, ett börsnoterat företag.

#### **Viktiga befattningshavare**

Emittenten har tre styrelseledamöter: Johan Wattenstroem, Alan Baird och Hilary Jones.

#### **Revisorer som utför lagstadgad revision**

Baker Tilly Channel Islands Limited, First Floor 46-50 Kensington Chambers, Kensington Place, Kanalöarna, St Helier Jersey, JE4 0ZE

#### **Vilken är den finansiella nyckelinformationen om Emittenten?**

Eftersom Emittenten nyligen har påbörjat sin affärsverksamhet innehåller Grundprospektet inte några finansiella rapporter till dags dato.

#### **Vilka är nyckelriskerna som är specifika för Emittenten?**

##### **Beroende av utvecklingen inom sektorn för digitala tillgångar**

Emittentens enda affärsverksamhet är för närvarande utgivning av börshandlade produkter och andra finansiella produkter relaterade till olika Digitala Tillgångar. Därför kommer branschomfattande händelser som har en negativ inverkan på Digitala Tillgångar att utgöra risker för Emittenten. Många kryptovalutaprotokoll är baserade på programvara med öppen källkod som är föremål för kontinuerlig utveckling, och som sådan kan det vara möjligt i framtiden att Emittenten kanske inte kan anpassa sig till en sådan utveckling. Uppfattningen om och förtroendet för Digitala Tillgångar kan plötsligt förändras, vilket kan leda till en minskad förmåga för Emittenten att få tillgång till sina underliggande tillgångar på de relevanta kryptovalutabörserna. Emittenten är också exponerad för risken att dess motparter inte fullgör sina skyldigheter, vilket kan ha en negativ inverkan på dess verksamhet.

##### **Risker förknippade med ägande av mynt och plånböcker för digitala tillgångar**

I stället för faktiska digitala tillgångsmynt (som "lagras" på blockkedjan) lagrar en digital tillgångsplånbok den information som behövs för att handla. Dessa digitala referenser behövs för att få tillgång till och spendera mynten. Felaktig behandling av privata nycklar och plånböcker kommer med stor sannolikhet att leda till förlust av en väsentlig del av eller alla tillgångarna i fråga och skulle ha en förödande effekt på Emittentens förmåga att uppfylla sina skyldigheter enligt Värdepapperen.

##### **Risker förknippade med emittentens organisation**

Emittenten bildades i juni 2022 och inga reviderade finansiella räkenskaper finns ännu tillgängliga. På grund av den korta affärshistoriken har emittenten inte haft möjlighet att bevisa att den kan göra en hållbar vinst på sin affärsidé. Emittenten är ett specialföretag i den mening som avses i tillämplig lagstiftning på Jersey. Andra operativa risker är risken för otillräckliga interna rutiner, fel orsakade av människor eller datorsystem. I händelse av överträdelse eller annan bristande efterlevnad av Emittentens interna regler och riktlinjer avseende säkring, handel på andrahandsmarknaden och/eller lagring av digitala tillgångar, eller om en attack utifrån sker i dess lokaler eller system, kan Emittenten drabbas av betydande ekonomiska förluster och dess anseende kan skadas.

### **Regulatoriska och legala riskfaktorer**

Emittenten Valour Digital Securities Limited är registrerad hos tillsynsmyndigheten i Jersey. Men eftersom det inte faller inom några tillämpliga licenskategorier är det inte övervakat eller reglerat. Emittenten kan inte fullt ut förutse alla ändringar som kan komma att göras i tillämpliga lagar och förordningar, och inte heller den möjliga effekten av alla sådana ändringar. Emittentens förmåga att bedriva sin verksamhet är beroende av förmågan att följa regler och förordningar. Brott mot de regler som gäller för emittenten kan leda till böter eller negativ publicitet som kan ha en väsentlig negativ inverkan på verksamheten, vilket i sin tur kan leda till försämrat resultat och emittentens finansiella ställning.

Emittenten är föremål för många olika former av beskattning. Skatterätt och skatteadministration är komplext och kräver ofta att emittenten gör subjektiva bedömningar, vilket skattemyndigheterna kanske inte håller med om. Sådana meningsskiljaktigheter kan leda till rättsliga tvister och potentiell betalning av betydande belopp för skatt, ränta och straffavgifter, vilket kan ha en väsentlig inverkan på Emittentens verksamhetsresultat. Emittentens inblandning i sådana förfaranden eller förlikningar samt eventuella nya lagar eller förordningar, beslut av offentliga myndigheter eller förändringar avseende tillämpningen eller tolkningen av befintliga lagar, förordningar eller myndighetsbeslut som är tillämpliga på Emittentens verksamhet, Värdepapperen och/eller de underliggande tillgångarna, kan ha en negativ inverkan på emittentens verksamhet eller en investering i Värdepapperen.

### **Inget anspråk förutom mot Emittenten och den Pantsatta Egendomen**

Emittenten är ett specialföretag som etablerats i syfte att emittera börshandlade produkter (ETP) som värdepapper med bakomliggande tillgångartillgångssäkrade värdepapper. Eventuella krav som riktas mot Emittenten kommer att tillgodoses i prioritetsordning för betalningar, om vilka ytterligare detaljer anges i Villkor 15 (Allokering av medel) som anges i del 6 (Företrädarinstrument och Villkor). Anspråk avseende alla belopp som ska betalas till Företrädarkontot och för betalning av eventuell ersättning och utgifter för någon mottagare och kostnaderna för realisering av Värdepapperen kommer att prioriteras högre än investernas. Om nettointäkterna från verkställigheten av den Pantsatta Egendomen med avseende på en viss pool, efter verkställighet av säkerhetshandlingen för den poolen, inte är tillräckliga för att uppfylla alla skyldigheter och göra alla betalningar som då ska göras med avseende på de Digitala Värdepapperen i den klassen, kommer Emittentens skyldigheter avseende sådana Digitala Värdepapper av den klassen att begränsas till nettointäkterna från realiseringen av den Pantsatta Egendomen (efter uppfyllande av tidigare prioriterade anspråk). Under sådana omständigheter kommer Emittentens tillgångar (om några) utöver de som kan hänföras till den relevanta Poolen inte att vara tillgängliga för att täcka eventuella underskott, de relevanta Värdepappersinnehavarnas rättigheter att erhålla ytterligare belopp med avseende på sådana förpliktelser kommer att utsläckas och ingen av Värdepappersinnehavarna eller Företrädarkontot kan vidta några ytterligare åtgärder för att återkräva sådana belopp. Under dessa omständigheter kommer en Värdepappersinnehavare att drabbas av en förlust eftersom de inte kan realisera det fulla värdet av sin investering.

### **Konkurrens**

Det finns flera andra emittenter som har listat liknande tracker-produkter i olika former och marknader. Om emittenten misslyckas med att konkurrera framgångsrikt med sådana konkurrenter eller om konkurrensen skulle öka avsevärt från nya marknadsaktörer, kan en sådan utveckling allvarligt påverka emittentens lönsamhet och kreditvärdighet.

## **NYCKELINFORMATION OM VÄRDEPAPPEREN**

### **Vilka är de viktigaste egenskaperna hos Värdepapperen?**

#### **Typ och slag av Värdepapper som erbjuds och identifikationsnummer för värdepapper**

**d en mekanism för att skapa och lösa in dessa kontinuerligt för Auktoriserade Deltagare. Dessa Värdepapper är prioriterade säkerställda skuldförbindelser för Emittenten. Investerare är borgenärer med första pa**Värdepappererna är icke räntebärande, tidsbestämda skuldförbindelser som är kopplat till utvecklingen av priset på ett

index eller en underliggande Digital Tillgång minus en avgiftskomponent. ISIN-koden för det Digitala Värdepapperet är med USD som avvecklingsvaluta och kan vara denominerad i andra valutor, följaktligen kommer det att finnas en valutakurs exponering mellan USD och andra valörer beroende på vad som är tillämpligt.

Ingen serie av detta Digitala Värdepapper har ett planerat förfalldatum eller ett maximalt antal värdepapper. Ytterligare enheter av de Digitala Värdepapperen kan emitteras när som helst. Värdepapperen är försedda menträtt mot tilldelade pooler av Digitala Tillgångar per serie. Värdepapperen betraktas som överlåtbara värdepapper enligt MiFID II och är inte förenade med några överlåtelsebegränsningar.

Värdepapperen clearas genom CREST, och i förekommande fall genom SIX SIS och andra clearinghus.

#### **Valuta, nominellt värdepapper, antal emitterade värdepapper och löptid för Värdepapperen**

Valutan för Värdepappererna kommer att vara US-dollar ("USD") ("Avvecklingsvalutan"). Antalet Värdepapper som ska emitteras i Tranche nr 1 är upp till 5 000 000 Värdepapper. Ytterligare Trancher kan komma att emitteras i enlighet med separata Slutliga Villkor.

Värdepappererna kan emitteras som tidsbestämda Värdepapper utan planerad förfalldag. Villkoren för Värdepapperen kan leda till förtida inlösen.

#### **Rättigheter som är förenade med Värdepapperen och begränsningar av rättigheter**

Värdepappererna är inte kapitalskyddade och Avvecklingsbeloppet som ska betalas vid inlösen kan vara så lågt som noll. Värdepappererna löper utan ränta. I händelse av en framtida förgrening av den underliggande blockkedjan kommer Emittenten alltid att göra allt som står i dess makt, agera kommersiellt rimligt och med vederbörlig hänsyn till alla tillämpliga juridiska, regulatoriska, emissions- och clearingbegränsningar och administrativa bördor, för att maximera värdet för investerarna i Värdepapperen.

För varje Digital tillgång kan det finnas flera tillgängliga referenspriser på marknaden. Mot bakgrund av det faktum att Digitala Värdepapper skapas och löses in av Emittenten till Berättigandet avseende Digitala Tillgångar, Korgberättigandet eller Indexberättigandet (i förekommande fall) avser Emittenten inte att identifiera eller använda ett enda referensvärde, även om Emittenten, efter eget gottfinnande, kan besluta att tillhandahålla ett indikativt monetärt värde för Berättigandet avseende Digitala Tillgångar, Korgberättigandet och/eller Indexberättigandet för en viss dag. Marknadsgaranter och prissättare på andrahandsmarknader får använda sina egna prissättningsmodeller för att beräkna värdet av tillämpliga Berättigandet avseende Digitala Tillgångar, Korgberättigandet eller Indexberättigandet. Det är möjligt att beräkna kontantvärdet av de Digitala Värdepapperen i vilken valuta som helst på en viss dag. Detta görs genom att använda spotpriset för den eller de relevanta typerna av Digitala Tillgångar den dagen och i den valutan.

Tillämplig lag: Värdepappererna regleras av Jerseys lagstiftning.

#### **Värdepapperens status**

Värdepapperen utgör direkta, ovillkorade, icke-efterställda och säkerställda förpliktelser för Emittenten och ska alltid likställas med och utan någon preferens sinsemellan.

#### **Beskrivning av restriktioner för fri överlåtelse av Värdepapperen**

Värdepapperen är fritt överlåtbara, men innehavare kan vara föremål för köp- eller överlåtelsebegränsningar avseende Värdepapperen, beroende på vad som är tillämpligt, enligt lokala lagar som en innehavare kan vara föremål för. Varje innehavare skall se till att dessa begränsningar efterlevs på egen bekostnad.

#### **Var kommer Värdepapperen att handlas?**

Emittenten kommer initialt att ansöka om upptagande till handel på den reglerade marknad som anges i de Slutliga Villkoren ovan. I ett senare skede och med förbehåll för regulatoriska krav kan Emittenten ansöka om att Värdepappererna ska tas upp till handel på en reglerad marknad eller någon annan marknadsplats, såsom en MTF-plattform, under förutsättning att relevanta anmälningsåtgärder har vidtagits, i vilken annan medlemsstat som helst inom EES.

#### **Vilka är de viktigaste riskerna som är specifika för Värdepapperen?**

## **Värdepapperen är utsatta för följande nyckelrisker:**

### **Allmänt**

Värdepappererna är utformade för att spegla utvecklingen för den underliggande tillgången, dvs. priset på den "Digitala Tillgången". Den underliggande tillgången är denominerad i USD medan Värdepapperen kommer att handlas i Avvecklingsvalutan, vilket innebär att värdet på Värdepappererna är föremål för fluktuationer i växelkurserna mellan USD och Avvecklingsvalutan. Värdepappererna utgör således en syntetisk exponering mot den underliggande Digitala Tillgången och USD genom en skuldförbindelse utan säkerhet som investeraren innehar tills de antingen säljs, har lösts in eller har löpt ut. Värdepapperen är därför varken helt eller delvis kapitalskyddade enligt lag eller genom dess utformning och utgör således en risk för investerare där de kan förlora delar av eller hela det investerade beloppet. Avkastningen på Värdepapperen kan vara mer eller mindre än vad en jämförbar investering direkt i den Underliggande Tillgången skulle avkasta.

Historiska priser är ingen garanti för eller indikation på framtida prisnivåer för Värdepapperen och/eller den Digitala Tillgången i förhållande till USD. Historiska handelsmönster behöver inte upprepas: om en investerare förlitar sig på historiska handelsmönster i samband med en framåtblickande investering kan det inte finnas någon garanti för att det kommer att leda till en lönsam investering. En enskild investerare i Värdepapperen kan också vara exponerad för förändringar i den regulatoriska och skattemässiga miljön, både på ett personligt plan och genom att äga ett instrument som spårar utvecklingen för en underliggande tillgång som kan vara föremål för förändringar i densamma. Regulatoriska förändringar som riktar sig mot kryptovalutor kan fokusera på begränsade möjligheter att investera i sådana tillgångar samt överlåtbara värdepapper kopplade till sådana tillgångar, vilket kan försämra investerarens förmåga att avyttra en investering i Värdepapperen. På samma sätt kan ändringar av skattesystemen avskräcka från att investera i digitala tillgångar eller överlåtbara värdepapper som är kopplade till sådana tillgångar.

### **Marknadsrisk på grund av bristande kapitalskydd enligt de Digitala Värdepapperen**

Den Berättigandet avseende Digitala Tillgångar som ska betalas av Emittenten vid inlösen av ett Digitalt Värdepapper beror på den relevanta Digitala Tillgångens utveckling. De Digitala Värdepapper som emitteras enligt detta Grundprospekt är därför varken helt eller delvis kapitalskyddade. Investerare kan förlora en del av eller hela sin initiala investering.

### **Värdet på en digital tillgång kan förändras snabbt och kan till och med sjunka till noll**

Priset på Bitcoin och andra Digitala Tillgångar är volatilt och kan påverkas av en mängd olika faktorer. Om efterfrågan på en Digital Tillgång minskar eller om den misslyckas med att uppnå adoption bland den digitala tillgångsgemenskapen eller om den skulle drabbas av tekniska eller kodningsfel eller hacks, till exempel, kan dess värde sjunka kraftigt och permanent, vilket i sin tur skulle påverka det pris till vilket investerare kan handla de Digitala Värdepapperen på andrahandsmarknaderna negativt.

### **Värdering**

Digitala Tillgångar utgör inte ett underliggande krav på inkomst eller vinst, och de utgör inte heller en skuld som måste återbetalas. Deras värde är en funktion av deltagarnas perspektiv på marknaden (eller specifika, givna, marknadsplatser) och utbud och efterfrågan. Som ett resultat kan värdet på Digitala Tillgångar vara mer spekulativt och mer volatilt än traditionella tillgångar som representerar anspråk på inkomst eller vinster eller skulder.

Den spekulativa karaktären hos de underliggande Digitala Tillgångarna kan göra det svårt att utveckla konsekventa värderingsprocesser för de digitala tillgångarna och därmed de Digitala Värdepapperen. Dessutom kan extrem volatilitet påverka de Auktoriserade Deltagarnas och Marknadsgaranternas förmåga att tillhandahålla tillförlitlig och konsekvent prissättning, vilket i sin tur skulle kunna inverka negativt på det pris till vilket investerare kan handla med de Digitala Värdepapperen på andrahandsmarknaderna.

### **Risker på grund av den tekniska utformningen av kryptovalutor som kan leda till förlust av förtroende**

Källkoden för många digitala resurser, inklusive den Digitala Tillgången som nämns ovan, är offentlig och kan laddas ner och visas av vem som helst. Trots detta kan det finnas en bugg i respektive kod som ännu inte har hittats och reparerats, vilket kan äventyra integriteten och säkerheten för ett eller flera av dessa nätverk. Andra potentiella tekniska risker inkluderar miners av ännu okända skäl som kan sluta registrera genomförda transaktioner eller potentiella hackerattacker:

i sådana fall kommer förtroendet för protokollet och nätverket att minska och marknaden för och värdet på sådana Digitala Tillgångar kan skadas.

### **Politisk, regulatorisk risk på marknaden för digitala tillgångar**

Den rättsliga statusen för Digitala Tillgångar varierar mellan olika länder och är i hög grad i förändring. Det finns en brist på regleringskonsensus när det gäller regleringen av Digitala Tillgångar i Europa. Framtida regulatorisk eller politisk utveckling kan påverka marknaderna för digitala tillgångar negativt, deras antagande och i slutändan deras värde.

En enskild investerare i Digitala Värdepapper kan också utsättas för förändringar i reglerings- och skattemiljön, både på ett personligt plan och genom att äga ett instrument som spårar resultatet för en underliggande tillgång som kan vara föremål för förändringar i densamma. Regeländringar som riktar sig mot Digitala Tillgångar kan fokusera på begränsade möjligheter att investera i sådana tillgångar samt överlåtbara värdepapper kopplade till sådana tillgångar, vilket kan försämra investerarnas förmåga att avyttra en investering i de Digitala Värdepapperen. På samma sätt kan ändringar i skattesystemen avskräcka från att investera i Digitala Tillgångar eller överlåtbara värdepapper som är kopplade till sådana tillgångar, vilket kan försämra en investerares nettoresultat av en investering i Digitala Värdepapper jämfört med den förväntade positionen vid tidpunkten för investeringsbeslutet. Risk för förlust i samband med Staking

Vissa proof of stake-protokoll ålägger sanktioner för validerare som av oaktsamhet validerar transaktioner på protokollen. Sådana påföljder kan också utdömas på grund av oavsiktliga fel, tekniska problem och hackning. Påföljderna kan omfatta förlust av belöningar såväl som förlust av initiala Digitala Tillgångar som är föremål för Staking. Dessa straff brukar kallas "slashing".

Emittenten kan genomföra Staking av Digitala Tillgångar som är föremål för slashing-risk. Stakingagenten har kommit överens med Emittenten om att den kommer att ersätta Emittenten för eventuella förluster relaterade till slashing. I händelse av en slashing-händelse kommer Emittenten dock att vara beroende av Stakingagentens förmåga att uppfylla sina skyldigheter enligt skadeslöshetsåtagandet. Om Stakingagenten inte kan uppfylla sådana skyldigheter kan Emittenten ha otillräckliga Digitala Tillgångar för att uppfylla sina skyldigheter att lösa in Digitala Värdepapper som backas upp av den Digitala Tillgång som är föremål för slashing, och investerare i sådana Digitala Värdepapper kan drabbas av en förlust.

### **Perception, evolution, validering och värdering**

En digital tillgång representerar inte ett inneboende värde eller en form av kredit. Dess värde är en funktion av perspektivet hos deltagarna på marknaden för den digitala tillgången. Priset på den digitala tillgången fluktuerar som ett resultat av utbuds- och efterfrågetryck som ackumuleras på marknaden för den. Det vanligaste sättet att bestämma värdet på en digital tillgång är genom en eller flera kryptovalutabörser där den digitala tillgången handlas. Protokollen för många digitala tillgångar är allmänt tillgängliga och under utveckling. Den fortsatta utvecklingen och acceptansen av protokollen är beroende av ett antal faktorer. Utvecklingen av någon av dessa digitala tillgångar kan förhindras eller försenas. Om utvecklingen av protokollen relaterade till den Digitala Tillgången förhindras, försenas eller inte utvecklas vidare, kan detta påverka värdet på den tillhörande Digitala Tillgången negativt, vilket i sin tur skulle påverka värdet på Värdepapperen.

### **Risker för cybersäkerhet**

Skulle en deltagare i nätverket kontrollera över 50 % av all kapacitet för att verifiera transaktioner i nätverket, finns det en risk att en sådan deltagare kommer att kunna verifiera 100 % av alla transaktioner och därmed tjäna alla belöningar i nätverket. Eftersom privata nycklar behövs för att skapa transaktioner bör deltagaren inte kunna skapa nya transaktioner, men deltagaren kan under vissa omständigheter ta bort de senaste transaktionerna. I praktiken borde detta vara omöjligt att åstadkomma utan att bli upptäckt och det är svårt att se ett scenario där deltagaren skulle kunna uppnå en ekonomisk vinst. Ett sådant scenario skulle dock sannolikt väsentligt skada förtroendet för den berörda digitala tillgången och digitala tillgångar i allmänhet och påverka deras priser negativt.

Skulle en sådan förlust av förtroende för det underliggande protokollet inträffa kommer värdet på den tillhörande Digitala Tillgången att minska, vilket i sin tur skulle påverka värdet på de Digitala Värdepapperen.

**NYCKELINFORMATION OM ERBJUDANDET AV VÄRDEPAPPEREN TILL ALLMÄNHETEN OCH  
UPPTAGANDE TILL HANDEL PÅ EN REGLERAD MARKNAD**



### **Under vilka villkor och enligt vilken tidsplan kan jag investera i detta värdepapper?**

Investerare som vill förvärva Värdepapperen måste vända sig till sin egen värdepappers-mäklare eller annan finansiell mellanhand för att köpa Värdepapperen på nämnda marknadsplats och kommer att göra detta med förbehåll för de arrangemang som finns mellan investeraren och den relevanta värdepappersmäklaren eller annan finansiell mellanhand.

### **Beräknade kostnader som faktureras investeraren av Emittenten/erbjudaren**

Värdepappren innehåller en årlig grundavgift om 2,50 % vid lanseringen med en maximal nivå om 2,5 %. Investerare i Digitala Värdepapper kan betala ytterligare mäklaravgifter, provisioner, handelsavgifter, spreadar eller andra avgifter när de investerar i dessa Värdepapper.

### **Vem är erbjudaren och/eller personen som ansöker om upptagande till handel?**

De Auktoriserade Erbjudarna angivna i de Slutliga Villkoren är erbjudarna. Emittenten kommer initialt att ansöka om upptagande till handel på den reglerade börs som anges i de Slutliga Villkoren ovan.

### **Varför tas detta Prospekt fram?**

Motiv till erbjudandet Grundprospektet upprättades i syfte att möjliggöra upptagande till handel på reglerade marknadsplatser för Värdepapperen samt att erbjuda Värdepapperna till allmänheten i ett antal EU-medlemsstater. Likviden från emissionen av Värdepapper kommer att användas för att förvärva en motsvarande mängd underliggande tillgångar som är relevanta för den serien eller på annat sätt för att säkra Emittentens förpliktelser enligt de relevanta Värdepapperen.

### **Inget teckningsgarantivtal på grundval av ett fast åtagande**

Erbjudandet av Värdepapperna är inte föremål för ett teckningsgarantivtal baserat på ett fast åtagande.

### **Väsentliga konflikter hänförliga till emissionen/erbjudandet**

Med undantag för vad som anges nedan har ingen av styrelseledamöterna ett privat intresse eller andra uppdrag som följer av deras styrelseuppdrag i andra företag, företag, företag eller på annat sätt som kan stå i konflikt med Emittentens intressen.

Johan Wattenstroem är grundare och styrelseledamot i Valour Inc. Valour Inc. kommer att agera som arrangör, Stakingagent och försäljningsagent för Digitala Tillgångar i förhållande till de Digitala Värdepapperen. Som tjänsteleverantör kan Valour Inc. agera i olika kapaciteter med avseende på en viss klass av de Digitala Värdepapperen. Följaktligen kan en leverantörs roll ge upphov till intressekonflikter som är till nackdel för Värdepappersinnehavarnas intressen.