

nxtAssets GmbH

Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany

(the "Issuer")

Final Terms

dated 17 February 2025

for

(Up to) 10,000,000,000

Non-equity securities linked to and secured by Crypto Assets

(nxtAssets ethereum direct ETP)

linked to

Ethereum

(the "Notes")

Series number: 1

ISIN: DE000NXTA026 / WKN: NXTA02

Information on MiFID II Product Governance

Solely for the purposes of the manufacturer's product approval process, the target market assessment in respect of the Notes has led to the conclusion that: (i) the target market for the Notes is eligible counterparties, professional clients and retail clients, each as defined in Directive 2014/65/EU (as amended from time to time, the "MiFID II"); and (ii) all channels for distribution to eligible counterparties and professional clients are appropriate; and (iii) the following channels for distribution of the Notes to retail clients are appropriate: investment advice, portfolio management and non-advised sales, subject to the distributor's suitability and appropriateness obligations under MiFID II, as applicable. Any person subsequently offering, selling or recommending the Notes (a "distributor") should take into consideration the manufacturer's target market assessment; however, a distributor subject to MiFID II is responsible for undertaking its own target market assessment in respect of the Notes and determining appropriate distribution channels, subject to the distributor's suitability and appropriateness obligations under MiFID II, as applicable.

The Notes do not represent collective investment schemes in the meaning of the Swiss Federal Act on Collective Investment Schemes ("CISA") and are therefore not subject to the regulations of the CISA. Accordingly, the Notes are not subject to the duty to obtain authorization and the supervision of the Swiss Financial Market Supervisory Authority ("FINMA").]

The Notes may not be offered or sold unless all applicable laws and regulations in the respective jurisdiction in which an offer, sale, holding and/or delivery of Notes is intended or in which the Base Prospectus and these Final Terms are distributed, published and/or held are complied with and if all consents and approvals required in such jurisdiction for the offer, sale, holding and/or delivery of Notes have been obtained.

Particular attention should be paid to the selling restrictions set out in the Base Prospectus with respect to the following jurisdictions: Switzerland, the European Economic Area, Commonwealth of Australia, Hong Kong, Singapore, The Peoples Republic of China, United Kingdom and USA. These selling restrictions are not to be construed as conclusive guidance as to whether the Notes can be offered, sold, held and/or delivered in such jurisdiction(s).

Persons who gain access to the Notes, the Base Prospectus and/or the Final Terms are requested to inform themselves about and to observe any such restrictions. For further information see section 14 of the Base Prospectus.

I. Introduction

These final terms (the "Final Terms") have been prepared for the purposes of Article 8 para. 4 of Regulation (EU) 2017/1129 (the "Prospectus Regulation") and should be read together with the base prospectus dated 13 February 2025 (the "Base Prospectus") and any supplements thereto in accordance with Article 23 of the Prospectus Regulation (the "Supplements") to obtain all relevant information.

The Base Prospectus is filed and deposited in Switzerland with SIX Exchange Regulation Ltd pursuant to Article 54 para. 2 of the Swiss Federal Act on Financial Services ("FinSA"). The Base Prospectus is included in the list of approved prospectuses pursuant to Article 64 para. 5 FinSA and published pursuant to Article 64 FIDLEG. According to Article 45 para. 3 of the FinSA, the Final Terms are published in its final version and filed with the SIX Exchange Regulation Ltd in Switzerland.

The Base Prospectus and any supplements thereto will be published in electronic form on the website <https://www.nxtassets.com> in accordance with Article 21 of the Prospectus Regulation.

Consent to the use of the Base Prospectus

The Issuer hereby consents to the use of the Base Prospectus for the duration of the offer period from the Start of the Public Offer to the End of the Public Offer, as defined below, the "**Offer Period**") by all financial intermediaries within the meaning of Article 5 paragraph (1) of the Prospectus Regulation for a subsequent resale or final placement of the Notes to use the Base Prospectus in Austria, France, Federal Republic of Germany, Italy, Ireland, Liechtenstein, Spain, The Netherlands and Switzerland.

II. Information about the Underlying

The Underlying to which the Notes are linked is: Ethereum (also referred to as "ETH"), a cryptocurrency based on an open-source, blockchain-based, decentralised software platform (also called Ethereum) and displayed on <https://ethereum.org/en/eth>.

Information about the historical and future performance of the Underlying and its volatility can be obtained by electronic means and free of charge on the internet from <https://ethereum.org/en/eth>.

III. Further Information on the Offer of the Notes

1. Stock exchange listing and trading arrangements

Stock exchange listing

An application for admission to trading on the following regulated markets or multilateral trading facilities (MTF) will be made for the Notes: regulated market of the Frankfurt Stock Exchange.

An application for admission to trading on the following trading venue(s) outside the European Union is being made for the Notes: SIX Swiss Exchange AG.

Pricing

Prices are quoted as the monetary price per Note.

Market Maker

Flow Traders B.V., Amsterdam, Jacob Bontiusplaats 9, 1018 LL Amsterdam, the Netherlands and Bank Vontobel AG, Gotthardstrasse 43, 8022 Zurich, Switzerland

Minimum trading size

1 unit

Estimate of the total expenses relating to the admission to trading:

3,500 EUR

Listing Agent's Responsibility: In connection with this issue of Notes and with regard to this issue only, Quirin Privatbank AG, with its registered office at Kurfürstendamm 119, 10711 Berlin, Federal Republic of Germany, accepts responsibility for the Base Prospectus, including these Final Terms, and confirms that to the best of its knowledge and belief, the information for which it accepts responsibility as aforesaid is in accordance with the facts and does not omit anything likely to affect the importance of such information.

2. Information on the Terms of the Offer

Authorised Participants:

As of the date of the Final Terms, Authorised Participants are: Flow Traders B.V., Amsterdam, Jacob Bontiusplaats 9, 1018 LL Amsterdam, the Netherlands and Bank Vontobel AG, Gotthardstrasse 43, 8022 Zurich, Switzerland.

The Issue Price of the Notes and the start of the Public Offer are specified below.

Offering Jurisdictions:

Austria, France, Federal Republic of Germany, Italy, Ireland, Liechtenstein, Spain, The Netherlands and Switzerland.

Offer Size

(up to) 10,000,000,000 Notes.

Issue Date

19 December 2024

Fixing Date

19 December, 2024

Issue Price

Initially 37,52 EUR on the Issue Date (the "**Initial Issue Price**"). This Initial Issue Price is solely a historical indicative price based on the market conditions on the Issue Date. The Issue Price of the Notes will be determined on the date of the start of the Public Offer based on the particular market conditions and published on that date on the website of the Issuer on <https://www.nxtassets.com>.

Start of the Public Offer

The public offer of the Notes starts not before 19 February 2025.

End of the Public Offer

The Public Offer of the Notes will end in case that a base prospectus which follows the Base Prospectus has not been published on the website <https://www.nxtassets.com> until the last date of the validity of the Base Prospectus – with expiration of the validity of the Base Prospectus pursuant to Article 12 of the Prospectus Regulation.

Continuation of the Public Offer

The Base Prospectus including any Supplements thereto (the "**Initial Base Prospectus**") is valid until 13 February 2026 in accordance with Article 12 of the Prospectus Regulation. Following this date, the public offer will be continued until the End of the Public Offer (as defined in section III.2 of the Final Terms) on the basis of one or more succeeding base prospectuses (each a "**Succeeding Base Prospectus**") in accordance with Article 8 para. 11 of the Prospectus Regulation, to the extent the Succeeding Base Prospectus envisages a continuation of the public offer of the Notes. In this context, these Final Terms are, in each case, to be read in conjunction with the most recent Succeeding Base Prospectus. The respective Succeeding Base Prospectus will be approved and published prior to the expiry of the validity of the respective preceding base prospectus. The respective Succeeding Base Prospectus will be published in electronic form on the website <https://www.nxtassets.com>.

Estimate of the total expense of the issue/offer:

The estimated total expenses of the issue and/or offer are EUR 250,000.

3. Costs and Charges

The Issue Price will reflect the current market value of the Ethereum collateralising the Notes on the Issue Date.

One-off costs

None.

Ongoing costs

Diminishing Entitlement Rate: 1,00% p.a.

4. Taxation

The taxation of the Notes is subject to applicable rules and regulations at the investor's place of residence and/or at the Issuer's country of incorporation. For further information see Section 13 (*Description of the Taxation of the Notes*) in the Base Prospectus.

5. Publication of information after completion of the issue

With the exception of the notices specified in the Terms and Conditions, the Issuer does not intend to publish any information after the issue has been completed.

6. Interest of natural and legal persons involved in the issue/offer

None.

Annex 1 – Issue Specific Terms and Conditions

§ 1 Notes, Form, Clearing System, Status, Security

- (1) The notes are issued by nxtAssets GmbH (the "**Issuer**") on 19 December 2025 (the "**Issue Date**") and divided into up to 10,000,000,000 (in words: ten billion) notes (the "**Notes**").
- (2) The Notes grant to each Noteholder the right to demand from the Issuer (a) delivery of Ethereum (the "**Crypto Asset**") equal to the Entitlement Ratio in accordance with these Terms and Conditions or (b) under the conditions set out in § 4 below, payment of a cash amount determined in accordance with such provision.

The Notes do not have a fixed maturity date. There will be no payments of interest on the Notes.

- (3) The Notes are being issued in bearer form. The Notes will be evidenced by a global note (*Sammelurkunde*) in accordance with § 9a of the German Securities Custody Act (*Depotgesetz*) (the "**Global Note**"). The Global Note will be deposited with Clearstream Banking AG, Mergenthalerallee 61, 65760 Eschborn, Federal Republic of Germany (the "**Clearing System**") and will be kept in custody by the Clearing System until all obligations of the Issuer under the Notes have been fulfilled. No definitive securities will be issued. Noteholders are entitled to co-ownership interests, economical ownership rights or comparable rights in the Global Notes, which are transferable in accordance with the rules of the Clearing System and the laws of the Federal Republic of Germany. The Notes may in Switzerland also be cleared and settled through SIX SIS AG, Baslerstrasse 100, 4600 Olten, Switzerland.
- (4) The obligations under the Notes constitute direct, unsecured and secured obligations of the Issuer ranking *pari passu* among themselves.
- (5) As continuing security for the payment and discharge of the obligations to the Noteholders under the Notes the Issuer grants a security interest to the Collateral Trustee for the benefit of the Secured Parties pursuant to the Security Documents all of its rights, title, interest and benefit, present and future, in, to and under the Crypto Asset Wallet and the Deposited Crypto Asset.

Details of the accounts and the terms and conditions of the respective Security shall be stipulated in the Security Documents. As long as the Notes are outstanding, copies of the Security Documents can be obtained free of charge from the Issuer's registered office (nxtAssets GmbH, Neue Mainzer Straße 66-68, 60311 Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany) or any successor address in the Federal Republic of Germany, as communicated to the Noteholders in accordance with § 16) and shall also be published on the Website. The Issuer reserves the right to redact certain provisions from the copy of the Security Documents for security / data protection reasons. The Security will be held, administered and enforced by the Collateral Trustee in accordance with the Security Trust Agreement.

- (6) The Security shall be released in accordance with the provisions of the Security Trust Agreement and the terms of the respective Security Document.

§ 2 Certain Definitions

For the purposes of these Terms and Conditions, the following terms shall have the meaning given to them.

Administrator	means Apex Fund Services (Malta) Limited, in its function as agent of the Issuer who provides administrative services to the Issuer in relation to the Notes;
Authorised Participant	means any entity supervised by a financial supervisory authority in a member state of the European Economic Area, the United Kingdom, Switzerland, which has been appointed by the Issuer as an Authorised Participant;
Business Day	means a day (other than a Saturday or Sunday) on which (i) the Clearing System, (ii) the banks in Frankfurt am Main, London, and Zurich and (iii) the Trans-European Automated Real-time Gross settlement Express Transfer system 2 (TARGET2), or any successor system thereto (" TARGET ") settle payments;
Cash Exercise Right	has the meaning provided in § 3 (2);
Clearing System	has the meaning provided in § 1 (3);
Collateral Trustee	means Apex Corporate Trustees (UK) Limited which holds security interest in the Crypto Asset Wallet and the Deposited Crypto Assets for the benefit of itself and the Noteholders or any successor or replacement collateral trustee appointed pursuant to § 7 (3);
Crypto Asset	has the meaning provided in § 1 (2);
Crypto Asset Custodian Agreement	<p>means the agreement in relation to custody services in relation to the Crypto Assets entered into between the Issuer and the Crypto Custodian dated on or around the Issue Date. In accordance with the Crypto Asset Custodian Agreement, the Crypto Custodian provides certain custody services in relation to the Crypto Asset by in particular holding the Crypto Asset in Crypto Asset Wallets operated by it on behalf of the Issuer.</p> <p>The Crypto Asset Custodian Agreement shall be governed by German law.</p>
Crypto Custodian	means Crypto Finance (Deutschland) GmbH, Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany or such other financial institution(s) that the Issuer, from time to time, has designated as the Crypto Custodian for its holdings of the Crypto Asset pledged as security for the Notes in accordance with § 6 (2);
Crypto Asset Delivery Right	has the meaning provided in § 3 (1);

Crypto Asset Price Determination Date	has the meaning provided in § 5 (2);
Crypto Asset Broker	means Crypto Finance (Deutschland) GmbH, Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany or such other financial institution(s) that the Issuer, from time to time, has designated as the Crypto Asset Broker for the sale of Crypto Asset in accordance with § 6 (2);
Crypto Asset Sale Start Date	has the meaning provided in § 5 (1);
Crypto Asset Sale Procedure	has the meaning provided in § 5;
Crypto Asset Sale Proceeds	has the meaning provided in § 4 (5);
Crypto Asset Service Provider	means any legal person or other undertaking qualifying as a crypto-asset service provider pursuant to Article 3 (1.) no. 15 Regulation (EU) 2023/1114 of the European Parliament and of the Council of 31 May 2023 on markets in crypto-assets (MiCAR) and crypto-asset service providers that are licensed in Germany under the KWG and that provided their services in accordance with applicable law before 30 December 2024, and are continuing to do so in accordance with the transitional measure set out in Article 143 (3.) of the MiCAR.
Crypto Asset Wallet	means a crypto asset wallet or wallets operated by the Crypto Custodian on behalf of the Issuer, where the assets held in such wallet are (i) segregated from the assets of any other customers of the Crypto Custodian and from any other assets of the Issuer; and (ii) are pledged as security to the Collateral Trustee for the benefit of the Noteholders and the Collateral Trustee pursuant to the Security Documents;
Crypto Asset Wallet Control Agreement	<p>means the agreement entered into between the Issuer, the Crypto Custodian and the Collateral Trustee dated on or around the Issue Date. The terms of the Crypto Asset Wallet Control Agreement grant to the Collateral Trustee control over the Crypto Asset Wallet.</p> <p>In accordance with the Crypto Asset Wallet Control Agreement and until such time as the Collateral Trustee shall deliver to the Crypto Custodian a notice of exclusive control, withdrawals from, or deposits into, the Crypto Asset Wallet by the Issuer may only take place upon receipt by the Crypto Custodian of (i) a respective instruction from the Issuer and (ii) an approval of such transaction by an authorised person for the Administrator.</p> <p>The Collateral Trustee shall not deliver such notice of exclusive control unless it has become entitled to enforce the Security granted pursuant to the Crypto Asset Security Agreement. In the event that the Collateral Trustee delivers a Notice of Exclusive Control to the Issuer, it will use such control to realise (<i>verwerten</i>) the Deposited</p>

Crypto Assets in accordance with the provisions of the Crypto Asset Security Agreement and the Security Trust Agreement and for the purpose of paying the Secured Obligations to the Noteholders.

The Crypto Asset Wallet Control Agreement shall be governed by German law.

Crypto Asset Security Agreement means the agreement relation to Crypto Assets entered into between the Issuer and the Collateral Trustee dated on or around the Issue Date. In accordance with the Crypto Asset Security Agreement, the Issuer assigns to the Collateral Trustee (a) all its present and future, actual and contingent rights and claims against the Crypto Custodian (i) arising under or in connection with the Crypto Asset Wallet Control Agreement or (ii) arising in relation to the Custodian Account, the Crypto Asset Wallet(s) or the Deposited Crypto Assets under or in connection with the Crypto Asset Custodian Agreement or any other underlying contractual or other relationship (if any) under which the Crypto Custodian provides custodial services to, or maintains the Crypto Asset Wallet(s) for, the Issuer, and (b) any other present and future, actual and contingent rights or title to the Deposited Crypto Assets which the Issuer currently has, or will acquire in the future, or otherwise is or will be entitled to. The assignment is constituted in order to secure the prompt and complete satisfaction of any and all Secured Obligations.

The Crypto Asset Security Agreement shall be governed by German law.

Default Termination Notice has the meaning provided in § 10 (2);

Deposited Crypto Asset has the meaning provided in § 12 (3);

Diminishing Entitlement Rate means the fee expressed as the rate at which the Entitlement Ratio decays over time. As of the Issue Date, the Diminishing Entitlement Rate is 1.00%. The Diminishing Entitlement Rate may be lowered by the Issuer at any time (unconditionally) and the Issuer shall notify the Noteholders thereof in accordance with § 16;

Entitlement Ratio means, as of any Business Day, the Noteholder's claim against the Issuer in respect of each Note, expressed as the number of the units of the Crypto Assets per Note, and calculated by the Issuer in accordance with the following formula:

$$ER = IER \times (1 - DER/365)^n$$

where

"ER" means Entitlement Ratio

"IER" means Initial Entitlement Ratio

"DER" means Diminishing Entitlement Rate

"n" means Number of Days.

The resultant figure is calculated to eight decimal places with 0.000000005 rounded upwards, and subject to a floor of zero.

During the term of the Notes, the Issuer will publish on the Issuer's Website the Entitlement Ratio and the resultant Noteholder's claim against the Issuer in respect of each Note.

The Noteholder's claim against the Issuer is reduced each day from the first day of listing and trading on-exchange, by the Diminishing Entitlement Rate.

In case the Diminishing Entitlement Rate is lowered by the Issuer, the Issuer has the right to make those changes to the above formula that are required in order to ensure that the new Diminishing Entitlement Rate only applies as of the date such change has been notified to the Noteholders in accordance with § 16 (including, but not limited to, adjusting the definition of the Initial Entitlement Ratio to mean the "Entitlement Ratio per Note at the date on which the change to the relevant Diminishing Entitlement Rate has been notified to the Noteholders in accordance with § 16" and adjusting the definition of Number of Days to mean "the number of days that have passed since the date on which the change to the relevant Diminishing Entitlement Rate has been notified to the Noteholders in accordance with § 16 up until and including the date on which the Entitlement Ratio is calculated");

Event of Default	has the meaning provided in § 10 (1);
Exercise Date	has the meaning provided in § 3 (1) and § 3 (2) respectively;
Exercise Form	means the form of notice for the exercise of the Crypto Asset Delivery Right or for receiving delivery of Crypto Assets in case of a Termination Event, in the form obtainable from the Website
Exercise Right	means the Crypto Asset Delivery Right and the Cash Exercise Right;
Failed Crypto Asset Sale	has the meaning provided in § 5 (4);
Fork	means a split or fork in the blockchain of the Crypto Asset leading to a division of the Crypto Asset into two or more separate crypto assets;
Fork Notification Event	means either of the following: (i) Noteholders representing at least 20 % of all Outstanding Notes have notified the Issuer in writing about the occurrence of the Fork; or (ii) the Issuer notified the Noteholders about the occurrence of the Fork in accordance with § 16;
Global Note	has the meaning provided in § 1 (3);

Initial Entitlement Ratio	means 0.01 units of the Crypto Asset per Note, i.e. the Entitlement Ratio per Note at the Issue Date;
Issue Date	has the meaning provided in § 1 (1);
Issuer	has the meaning provided in § 1 (1);
Issuance Account	means a securities account maintained by the Issuing Agent on behalf of the Issuer where Notes beneficially owned by the Issuer are held or registered;
Issuer Account Bank	means Landesbank Baden-Württemberg, Stuttgart, Federal Republic of Germany;
Issuance Account Control Agreement	means the agreement entered into between the Issuer, the Issuing Agent in its function as a financial intermediary maintaining the Issuance Account for the Issuer and the Collateral Trustee dated on or around the Issue Date. In accordance with the Issuance Account Control Agreement (a) any disposal over the Issuer-Held Notes (in particular any transfer of Issuer-Held Notes out of the Issuance Account) may only take place; and (b) the Issuing Agent shall act upon instructions originated by the Issuer concerning the Issuer-Held Notes only, upon receipt by the Issuing Agent of an approval of such transaction or instruction from the Administrator. The Issuance Account Control Agreement shall be governed by German law.
Issuer-Held Notes	means the Notes held in the Issuance Account, or any Notes of which the Issuer itself is a Noteholder;
Issuing Agent	means Quirin Privatbank AG, Berlin, Federal Republic of Germany or any other issuing agent appointed by the Issuer pursuant to § 6 (2);
Noteholder	means any holder of a co-ownership interest or right, an economic ownership right or a comparable right in the Notes;
Noteholders' Representative (Notes)	has the meaning provided in § 15 (6);
Note Documents	means the Notes (including the Terms and Conditions), the Security Documents, the Issuance Account Control Agreement, the Sales Proceeds Cash Account Control Agreement any fee letter relating to the Notes and any other document that may be entered into pursuant to any of the foregoing in relation to the Notes;
Number of Days	means the number of days that have elapsed since the Issue Date (excluding) up until and including the date on which the Entitlement Ratio is calculated;
Outstanding Amount	means, at any given time, the total number of Outstanding Notes multiplied by the Entitlement Ratio;

Outstanding Notes	means Notes issued and placed with investors that have not yet been repurchased or otherwise cancelled by the Issuer (excluding, for the avoidance of doubt, the Issuer-Held Notes);
Paying Agent	means Quirin Privatbank AG, Berlin, Federal Republic of Germany or any other paying agent appointed by the Issuer pursuant to § 6 (2);
Permitted Indebtedness	has the meaning provided in § 12 (2);
Redemption Date	has the meaning provided in § 4 (4);
Redemption Form	has the meaning provided in § 4 (2);
Reference Price	the VFIX Ethereum reference rate calculated at 16:00 (London time), which is a price index calculated by Vinter that tracks the last real-time rate of Ethereum before 16:00, London time;
Sales Proceeds Cash Account	means a cash account maintained by the Issuer Account Bank on behalf of the Issuer where any Crypto Asset Sale Proceeds are credited;
Sales Proceeds Cash Account Control Agreement	<p>means the agreement in relation to the Sales Proceeds Cash Account entered into between the Issuer, the Issuer Account Bank and the Collateral Trustee, dated on or around the Issue Date.</p> <p>In accordance with the Sales Proceeds Cash Account Control Agreement (a) withdrawals from the Sales Proceeds Cash Account, or other dispositions over the amounts standing to the credit thereof, by the Issuer may only take place; and (b) the Issuer Account Bank shall act upon instructions originated by the Issuer concerning the Sales Proceeds Cash Account only upon receipt by the Issuer Account Bank of an approval of such transaction or instruction from the Administrator.</p> <p>The Sales Proceeds Cash Account Control Agreement shall be governed by German law.</p>
Secured Delivery Obligations	means obligations of the Issuer (i) to deliver Crypto Assets according to the Entitlement Ratio with respect of those Notes which are redeemed at the discretion of the Issuer due to a Termination Event, as further described in § 4 (2); or (ii) to deliver Crypto Assets according to the Entitlement Ratio to the Noteholder exercising the Crypto Asset Delivery Right, as further described in § 3 (1);
Secured Delivery Obligations Amount	means the amount of Crypto Assets of those Secured Delivery Obligations which are not yet fulfilled by the Issuer and remain outstanding;
Secured Obligations Amount	means the sum of Secured Settlement Obligations Amount, Outstanding Amount and Secured Delivery Obligations Amount;

Secured Parties	means the Noteholders, any Noteholders' Representative (if appointed) and the Collateral Trustee;
Secured Settlement Obligations	means obligations of the Issuer to transfer Notes to the Authorised Participant subscribing to or purchasing Notes from the Issuer in the primary market, but only if and to the extent such subscribing or purchasing Authorised Participant has transferred (or arranged to be transferred) Crypto Assets to the Crypto Asset Wallet at least equal to Entitlement Ratio (as of the date of the subscription or purchase in the primary market) per Note being subscribed or purchased in the primary market;
Secured Settlement Obligations Amount	means the amount of Crypto Assets (aggregate Entitlement Ratio of the Notes to be settled) of those Secured Settlement Obligations which are not yet fulfilled by the Issuer;
Security	has the meaning provided in § 1 (5);
Security Documents	means <ul style="list-style-type: none"> (a) the Security Trust Agreement (b) the Crypto Asset Security Agreement, and (c) the Crypto Asset Wallet Control Agreement;
Security Trust Agreement	has the meaning provided in § 7 (1);
Substitute Debtor	has the meaning provided in § 14 (1);
Termination Event	has the meaning provided in § 4 (1);
Termination Notice	has the meaning provided in § 4 (1);
Terms and Conditions	means the terms and conditions for the Notes set out herein.
Trading Venues	has the meaning provided in § 5 (1);
Upfront Exercise Fee	shall mean an amount of up to EUR 50 plus a percentage in the amount of up to 1,00 % of the Entitlement Ratio which the Issuer may charge for the exercise of an Exercise Right by a Noteholder who is not an Authorised Participant. No Upfront Exercise Fee shall be payable if no Authorised Participant(s) is or are appointed by the Issuer. The Upfront Exercise Fee may be lowered by the Issuer at any time and the Issuer shall notify the Noteholders thereof in accordance with § 16;
Website	means the Issuer's official website at https://www.nxtassets.com .

§ 3 Exercise by the Noteholder

- (1) Each Noteholder may, in accordance with the requirements stated under this paragraph, exercise its Notes and demand delivery of the Crypto Asset equal to the Entitlement Ratio

for each of the Notes held and exercised by the Noteholders (the "**Crypto Asset Delivery Right**").

In order to exercise its Crypto Asset Delivery Right, the Noteholder needs to

- (i) submit a duly completed Exercise Form, specifying that Crypto Asset Delivery shall be applicable, including a wallet operated by a Crypto Asset Service Provider, and any documents requested in such form for verification of the Noteholder's identity;
- (ii) cooperate throughout the entire process, deliver information and documents requested and to agree that his data will be passed on to third parties for processing (e.g. Issuer, Paying Agent, Crypto Custodian);
- (iii) pay the Upfront Exercise Fee (if any) to an account specified by the Issuer; and
- (iv) transfer the Notes in relation to which the Crypto Asset Delivery Right is exercised via the account holding bank to the account of the Issuance Account free of payment.

The date on which all of (i) to (iii) have been completed, shall be the "**Exercise Date**" for the exercised Crypto Asset Delivery Right.

The Issuer shall transfer the Crypto Asset according to the Entitlement Ratio for each exercised Note, calculated as of the Exercise Date, less the Upfront Exercise Fee (if any) to the relevant Noteholder's wallet as designated in the relevant Exercise Form. The transfer shall be completed as soon as practicable after the Exercise Date, but under all circumstances within the timeframe of a normal settlement/transfer cycle of the Crypto Asset in the Crypto Asset network (which may vary depending on the level of the network fees the Noteholder agrees to pay pursuant to the Exercise Form) plus thirty Business Days. In case of Noteholders who are Authorised Participants the transfer shall be completed within the timeframe of a normal settlement/transfer cycle of the Crypto Asset in the Crypto Asset network (which may vary depending on the level of the network fees the Noteholder agrees to pay pursuant to the Exercise Form) plus three Business Days.

If a Noteholder fails to perform the requirements stipulated in this paragraph, the Issuer will instead execute deliveries in accordance with the Cash Exercise Right as described in § 3(2) below.

- (2) If a Noteholder is prevented from receiving the Crypto Asset for legal reasons, in particular due to regulatory provisions applicable to it, such Noteholder may exercise its Notes against payment for each of the Notes held and exercised by such Noteholder in an amount in EUR equal to the proceeds of sale of the Crypto Asset according to the Entitlement Ratio using the Crypto Asset Sale Procedure (the "**Cash Exercise Right**").

In order to terminate its Notes, the Noteholder needs to

- (i) submit a duly completed Exercise Form, specifying that cash settlement shall be applicable, including any documents requested in such form for verification of the Noteholder's identity and inability to receive the Crypto Assets;
- (ii) pay the Upfront Exercise Fee (if any) to an account specified by the Issuer; and
- (iii) transfer the exercised Notes to the Issuance Account free of payment.

The date on which all of (i) to (iii) have been completed, shall be the "**Exercise Date**" for the exercised Cash Exercise Right.

Within ten days from the Exercise Date (including), the Issuer shall initiate the sale of such number of units of the Crypto Asset as corresponds to the Entitlement Ratio for the Notes in relation to which the Cash Exercise Right is exercised, calculated as of the Exercise Date, in accordance with the Crypto Asset Sale Procedure.

- (3) After successful completion of the Crypto Asset Sale Procedure, the Issuer shall transfer an amount in EUR equal to the proceeds of the Crypto Asset sale less the Upfront Exercise Fee (if any) to the respective Noteholder's account, as specified in the Exercise Form, within seven Business Days from the receipt of the relevant Crypto Asset Sale Procedure proceeds. The payment of the proceeds shall be made to the Paying Agent for further forwarding to the Clearing System or to its order for credit to the accounts of the relevant account holders of the Clearing System. The Issuer shall be discharged by payment to, or to the order of, the Clearing System.

Without prejudice to other provisions of this same paragraph, in case of a Failed Crypto Asset Sale, the Issuer shall return all Notes in relation to which the Cash Exercise Right was exercised, to the Noteholder within seven Business Days. The Issuer may choose to charge any Upfront Exercise Fee to the respective Noteholder in case of a Failed Crypto Asset Sale. In this case, the Issuer shall forfeit such number of Notes for its own benefit to become Issuer-Held Notes from the Notes to be returned to the Noteholder, so that Entitlement Ratio, as of the Exercise Date, multiplied by the number of Notes forfeited does not exceed the Upfront Exercise Fee.

The Noteholder shall be entitled to exercise any Exercise Right with respect to the returned Notes at any time.

§ 4 Termination by the Issuer

- (1) Upon occurrence of a Termination Event (as defined below) the Issuer has the right (but not an obligation to) give notice to the Noteholders in accordance with § 16 (the "**Termination Notice**"), such notice stating the applicable Termination Event. Upon giving a Termination Notice, the Notes shall be redeemed on the Redemption Date.

A "**Termination Event**" means each of the following events:

- (a) for a continuous period of 90 (ninety) days the EUR equivalent of the Outstanding Amount, calculated as the Outstanding Amount multiplied by the Reference Price, is less than EUR 100,000,000.00 EUR; or
- (b) any new or existing law or regulation, or interpretation of any existing law or regulation, requires the Issuer to obtain any license, permission or approval, or to become regulated or supervised in any way in the Federal Republic of Germany or elsewhere, to continue fulfilling its obligations under these Terms and Conditions, but excluding requirements to publish an approved prospectus with respect to the Notes; or
- (c) as a result of any change in, or amendment to, of the laws or regulations (including the application or interpretation thereof) of the Federal Republic of Germany or any other member state of the European Economic Area or Switzerland or any political subdivision or taxing or regulatory authority thereto or therein affecting taxation, the tax treatment of or the prudential treatment of positions in the Crypto Asset in general changes materially, such change was not reasonably foreseeable at the Issue Date, and such

change is in the assessment of the Issuer materially disadvantageous to the business of the Issuer (regardless of whether this affects the issuance of the Notes); or

- (d) any third-party service provider, including the Issuer's auditors, legal advisers, the Clearing System, the Issuing Agent, the Paying Agent, the Administrator, the Collateral Trustee, and the Crypto Custodian, stops providing services to the Issuer, and the Issuer fails to find a replacement within reasonable time; or
- (e) if the Issuer was ordered by the competent court, a competent supervisory authority or otherwise became required by law to terminate the Notes;
- (f) if the Issuer's shareholders have resolved to dissolve the Issuer; or
- (g) any other change or reason that is materially disadvantageous to the business of the Issuer (regardless of whether this affects the issuance of the Notes).

In case the Issuer has given the Termination Notice, the Issuer shall no longer issue new Notes or sell Issuer-Held Notes and arrange for cancellation of all Issuer-Held Notes.

- (2) The Issuer shall redeem the Notes by delivering a number of units in the Crypto Asset equal to the Entitlement Ratio.

In order for a Noteholder to receive the Crypto Asset according to the Entitlement Ratio, such Noteholder needs to

- (a) submit a duly completed Exercise Form, specifying that Crypto Asset Delivery shall be applicable, including any documents requested in such form for verification of the Noteholder's identity;
- (b) cooperate throughout the entire process, deliver information and documents requested and to agree that his data will be passed on to third parties for processing (e.g. Issuer, Paying Agent, Crypto Custodian);
- (c) transfer its Notes to the Issuance Account free of payment.

If a Noteholder fails to perform (i) to (iii) within a twenty-day period after the Termination Notice has been published, the Issuer will treat the relevant Noteholder as prevented from receiving units of the Crypto Asset for legal or regulatory reasons and redeem the relevant Notes by a cash payment (as further described below).

- (3) If a Noteholder is prevented from receiving units of the Crypto Asset for legal reasons, in particular due to regulatory provisions applicable to it, the Issuer shall redeem the Notes by paying the amount in EUR equal to the Crypto Asset Sale Proceeds, divided by the number of Notes redeemed, minus any reasonable third-party fees related to redemption of the Notes.

- (4) "**Redemption Date**" shall mean

- (a) for those Notes redeemed in the Crypto Asset, a Business Day as soon as practicable after the day on which the Issuer's Termination Notice has been published, but under all circumstances within the timeframe of a normal settlement/transfer cycle of the Crypto Asset in the Crypto Asset network (which may vary depending on the level of the network fees the Noteholder agrees to pay pursuant to the Exercise Form) plus

thirty Business Days. In case of Noteholders who are Authorised Participants the Business Day within the timeframe of a normal settlement/transfer cycle of the Crypto Asset in the Crypto Asset network (which may vary depending on the level of the network fees the Noteholder agrees to pay pursuant to the Exercise Form) plus three Business Days; or

- (b) for those Notes redeemed in EUR, the seventh Business Day after successful completion of the Crypto Asset Sale Procedure or alternative sale arrangements in case of its failure. The Crypto Asset Sale Procedure shall begin (if required) on the thirtieth day following publication of the Issuer's Termination Notice. The payment of the proceeds shall be made to the Paying Agent for further forwarding to the Clearing System or to its order for credit to the accounts of the relevant account holders of the Clearing System. The Issuer shall be discharged by payment to, or to the order of, the Clearing System.
- (5) "**Crypto Asset Sale Proceeds**" means the amount in EUR obtained from the sale of units of Crypto Asset corresponding to the Entitlement Ratio (as of the date of the Termination Notice), multiplied by the number of Notes being redeemed, from Deposited Crypto Asset using one or several Crypto Asset Sale Procedure(s). If the Crypto Asset Broker fails to complete the sale using the Crypto Asset Sale Procedure within ten days, the Crypto Asset Broker shall – following instructions from the Issuer (if applicable) – arrange for the sale of units of the Crypto Asset using any other procedure aiming to achieve the best price within a reasonable amount of time.
- (6) The payment of the Crypto Asset Sale Proceeds shall be made to the Paying Agent for further forwarding to the Clearing System or to its order for credit to the accounts of the relevant account holders of the Clearing System. The Issuer shall be discharged by payment to, or to the order of, the Clearing System.

§ 5 Crypto Asset Sale Procedure

- (1) If the Issuer is required, pursuant to these Terms and Conditions, to conduct a Crypto Asset Sale Procedure, the Issuer shall (i) within ten days from the Exercise Date (including); or (ii) on the thirtieth day following the date of the Termination Notice, as the case may be, offer the units of the Crypto Asset at its current fair market value and for not less than 80 % of the relevant Reference Price (under non-exceptional market conditions) by initiating a Crypto Asset Sale Procedure (the day on which the Crypto Asset Sale Procedure is initiated, the "**Crypto Asset Sale Start Date**") in relation to the required number of units of the Crypto Asset.
- (2) The Crypto Asset Sale Procedure shall terminate upon the expiration of ten days from the Crypto Asset Sale Start Date (the "**Crypto Asset Price Start Date**").
- (3) The technical process of the Crypto Asset Sale Procedure, including the submission and acceptance of offers to buy and sell, shall be carried out in accordance with the business terms/trading rules aligned with the Crypto Asset Broker.
- (4) The Crypto Asset Sale Procedure shall be deemed unsuccessful ("**Failed Crypto Asset Sale**") if
 - (a) the Reference Price is not available, or expected not to be available on the dates when it is required for the purposes of the procedure described in this § 5;

- (b) no purchase offers were submitted or all purchase offers were rejected, or for any other reason.

§ 6 Issuing Agent, Paying Agent, Crypto Custodian and Crypto Asset Broker

- (1) The (initial) Issuing Agent, (initial) Paying Agent, (initial) Crypto Custodian and (initial) Crypto Asset Broker shall be:

Issuing Agent

Quirin Privatbank AG, Berlin, Federal Republic of Germany

Paying Agent

Quirin Privatbank AG, Berlin, Federal Republic of Germany

Crypto Custodian

Crypto Finance (Deutschland) GmbH, Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany

Crypto Asset Broker

Crypto Finance (Deutschland) GmbH, Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany

The Issuing Agent, the Paying Agent, the Crypto Custodian and Crypto Asset Broker (together, the "**Agents**" and each an "**Agent**") reserve the right at any time to change their specified offices to some other office in the same country.

- (2) The Issuer reserves the sole right at any time to vary or terminate the appointment of the Issuing Agent, the Paying Agent, the Crypto Custodian and/or Crypto Asset Broker and to appoint: (i) a replacement Issuing Agent or Paying Agent or additional issuing or paying agents; (ii) a replacement or additional Crypto Custodian and/or (iii) a replacement Crypto Asset Broker or additional sale agents, provided in each case that (x) where a Noteholder Representative is then in place, any such variation, termination, replacement or appointment shall be subject to the prior written consent by the Collateral Trustee (acting on the instructions of the Noteholder Representative) or (y) if no Noteholder Representative is then in place, the Collateral Trustee shall consent to any such variation, termination, replacement or appointment proposed by the Issuer and shall not be liable to any Noteholder or any other person for so doing. Notwithstanding the provisions of this Condition 6, the Collateral Trustee shall not be obliged to agree to any such variation, termination, replacement or appointment which, in the sole opinion of the Collateral Trustee, would (i) impose more onerous obligations upon the Collateral Trustee or expose it to any additional duties, responsibilities or liabilities or reduce or amend the rights and/or protective provisions afforded to the Collateral Trustee in these Conditions or the other Note Documents or the Security Documents in any way or (ii) expose it to any liability against which it has not been indemnified and/or secured and/or prefunded to its satisfaction.. The Issuer shall at all times maintain an Issuing Agent, a Paying Agent, a Crypto Custodian and a Crypto Asset Broker. Any variation, termination, appointment, or change shall only take effect (other than in the case of insolvency, when it shall be of immediate effect) after prior notice to the Noteholders given not less than thirty but not more than forty-five days from these events in accordance with § 16.
- (3) The Issuing Agent, the Paying Agent, the Crypto Custodian and any additional or replacement Issuing Agent, Paying Agent or Crypto Custodian appointed pursuant to paragraph (2) above act solely as agents of the Issuer and do not assume any obligations towards or

relationship of agency or trust with any Noteholder. The Crypto Asset Broker and any additional or replacement Crypto Asset Broker acts solely as a broker for the Issuer and does also not assume any obligations towards or relationship of agency or trust with any Noteholder.

§ 7 Collateral Trustee

- (1) Apex Corporate Trustees (UK) Limited, London, United Kingdom, is appointed as Collateral Trustee for the Security. Any Security hereunder shall be held by the Collateral Trustee on behalf of all present and future Noteholders. The Collateral Trustee shall, in relation to third parties, act as the holder of the Security and administer it on behalf of the Secured Parties (including the Noteholders). The detailed duties of the Collateral Trustee shall solely be governed by the security trust agreement entered into between the Issuer and the Collateral Trustee (the "**Security Trust Agreement**") a copy of which can, as long as the Notes are outstanding, be obtained by Noteholders free of charge from the Issuer's registered office (Neue Mainzer Straße 66-68, 60311 Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany or any successor address in the Federal Republic of Germany, as communicated to the Noteholders in accordance with § 16) and which will be published on the Website.
- (2) Each Noteholder instructs and authorises the Collateral Trustee (with the right to sub-delegate) to act as its trustee (*Treuhänder*) for the benefit of the Secured Parties under and in accordance with the terms of the Security Trust Agreement and the other Security Documents and Note Documents, and in particular (without limitation) to enter into and amend any documents evidencing Security, and to make and accept all declarations and take all actions it considers necessary or useful in connection with any Security, in each case acting on the instructions of the Noteholder Representative. The Collateral Trustee shall further be entitled to enforce or release any Security, to perform any rights and obligations under any documents evidencing Security and to execute new and different documents evidencing or relating to the Security in accordance with the Security Documents.
- (3) The Issuer shall at all times maintain a Collateral Trustee. The Issuer reserves the right at any time to vary or terminate the appointment of the Collateral Trustee and to appoint a replacement Collateral Trustee, in accordance with the provisions of the Security Trust Agreement and without any detrimental effect to the Noteholders. Any variation, termination, appointment, or change shall only take effect (other than in the case of insolvency, when it shall be of immediate effect) after prior notice to the Noteholders given not less than thirty but not more than forty-five days from these events in accordance with § 16.

§ 8 Taxation

- (1) All amounts payable in respect of the Notes shall be made without withholding or deduction for or on account of any present or future taxes or duties of whatever nature imposed or levied at source by way of withholding or deduction by or on behalf of the Federal Republic of Germany or any respective political subdivision or any authority thereof or therein having power to tax, unless such withholding or deduction is required by law.
- (2) If at any time the Issuer becomes subject to any taxing jurisdiction other than, or in addition to, the Federal Republic of Germany (including substitution of the Issuer in accordance with § 14) references in this § 8 to the Federal Republic of Germany shall be read and construed as references to the jurisdiction of the Issuer, and/or to such other jurisdiction(s).

§ 9 Presentation Period, Prescription

The presentation period provided for in section 801 paragraph 1, sentence 1 German Civil Code (*Bürgerliches Gesetzbuch, BGB*) is reduced to ten years for the Notes. The period of limitation for claims under the Notes presented during the period for presentation will be two years calculated from the expiration of the relevant presentation period.

§ 10 Events of Default

(1) If an Event of Default occurs and is continuing, each Noteholder shall be entitled to declare all but not some of its Notes due and payable by submitting a Default Termination Notice (pursuant to paragraph (2) below) to the Issuer for its entire claim arising from the Notes and demand an immediate delivery of Crypto Assets according to the Entitlement Ratio per Note. Each of the following is an "**Event of Default**":

(a) the Issuer fails to deliver the Crypto Asset or to pay any other amount in respect of the Notes within fifteen days from the relevant due date, except if the Issuer fails to deliver the Crypto Asset or to pay any other amount in respect of the Notes for reasons beyond its control, which should include (but is not limited to) circumstances where the Issuer is required to comply with any provision of applicable law relating to the funding of terrorist activities or money laundering.

For the avoidance of doubt: Failure to exercise the Exercise Right due to an unsuccessful Crypto Asset Sale Procedure shall not amount to such failure; or

(b) the Issuer fails to duly perform any other obligation arising from the Notes and such failure, if capable of remedy, continues unremedied for more than forty-five days after the Issuer has received notice thereof from a Noteholder; or

(c) the Issuer is unable or admits its inability to pay its debts as they fall due including any amounts due and payable to the Collateral Trustee); or

(d) insolvency proceedings against the Issuer are instituted and have not been discharged or stayed within ninety days, or the Issuer applies for or institutes such proceedings; or

(e) the Issuer enters into liquidation unless this is done in connection with a merger or other form of combination with another company and such company assumes all obligations of the Issuer in connection with the Notes.

(2) Any notice by a Noteholder to terminate its Notes in accordance with this § 10 (a "**Default Termination Notice**") shall be made by means of a declaration in text form to the Paying Agent in the German or English language together with evidence by means of a certificate of the account holding bank that such Noteholder, at the time of such Default Termination Notice, is a Noteholder with respect of the relevant Notes.

(3) No Noteholder shall be entitled to proceed directly against the Issuer unless such Noteholder has first sought enforcement of the Security by the Collateral Trustee (through the Noteholder Representative) in accordance with the Security Trust Agreement.

(4) Upon receipt of the Default Termination Notice, the Paying Agent shall deliver a copy of such notice to the Collateral Trustee. The Collateral Trustee shall upon receipt of a Default

Termination Notice, subject as provided in the Security Trust Agreement, acting on the instructions of the Noteholder Representative, institute such proceedings and/or take such action, steps or proceedings as it may think fit to enforce the Security. Such enforcement may result in a payment of the proceeds from the sale of the Deposited Crypto Assets only.

§ 11 Further Issues, Purchases and Cancellation

- (1) Without prejudice to § 12 (3), the Issuer may from time to time, without the consent of the Noteholders, sell Issuer-Held Notes or issue further Notes having the same terms and conditions as the Notes in all respects (or in all respects except for the relevant issue date and/or Issue Price) so as to form a single series with the Notes, provided that the Issuer provides for additional Crypto Assets as Security in the same proportionate amount corresponding to the further Notes.
- (2) Without prejudice to § 12 (3), the Issuer may at any time purchase Notes in the open market or otherwise and at any price. Notes purchased by the Issuer may, at the option of the Issuer, be held, resold or surrendered to the Issuing Agent for cancellation.

§ 12 Covenants

- (1) So long as any Note remains outstanding, the Issuer will not (except where explicitly permitted under the Terms and Conditions):
 - (a) create or permit to subsist any mortgage, pledge, lien, security interest, charge or encumbrance securing any obligation of any person (or any arrangement having a like or similar effect) upon all or any of the Crypto Assets subject to the Security; or
 - (b) transfer, sell, lend, part with or otherwise dispose of, or grant any option or present or future right to acquire, any of the Crypto Assets subject to the Security.
- (2) The Issuer shall not after the Issue Date, incur any indebtedness for financing purposes except for Permitted Indebtedness. "**Permitted Indebtedness**" means
 - (a) any costs incurred by the Issuer in its ordinary course of business; or
 - (b) any notes issued which are backed by assets acquired by the issuance of such notes;provided, however, that such costs or debt incurred by the Issuer shall have no impact on the Noteholders' Security.
- (3) The Issuer shall at any given time procure that it holds such amount of the Crypto Asset equal to or exceeding the Secured Obligations Amount on the Crypto Asset Wallet held with the Crypto Custodian (the "**Deposited Crypto Assets**").

§ 13 Fork

- (1) If a Fork occurs and the Issuer determines in its reasonable discretion within a reasonable period of time after the Fork Notification Event, not exceeding 45 (forty-five) days, that such Fork has led to the creation of two or more crypto assets being tradable through the Crypto Asset Broker and depositable with the Crypto Custodian, each Note shall thereafter represent a claim on a group of post-Fork crypto assets that corresponds to such Entitlement Ratio as each Note represented before the Fork. The weight of each post-Fork crypto asset

in such group shall be (i) the balance of each such crypto asset held on the Crypto Asset Wallet at the point of a Fork Notification Event; divided by (ii) the Outstanding Amount at the point of the Fork Notification Event. All such weights are subject to a maximum of 1.0.

- (2) Following a Fork, the Issuer may, in its reasonable discretion and after having notified the Noteholders in accordance with § 16, resolve to split the Notes into separate Series of Notes, each such new Series of Notes representing a claim on the Issuer for a separate post-Fork crypto asset in the group of crypto assets that each Note represented immediately following the Fork.
- (3) The Issuer may in its sole and absolute discretion and after having notified the Noteholders in accordance with § 16, suspend the Exercise Right, sales and/or issuances of Notes for a reasonable period of time, not exceeding 90 (ninety) days, in order to allow for an arrangement described in paragraph (2).

§ 14 Substitution

- (1) The Issuer may, without the consent of the Noteholders, if no Event of Default is occurring, at any time substitute the Issuer with any newly established company or an affiliate within the meaning of section 15 of the German Stock Corporation Act (*Aktiengesetz*) of the Issuer as principal debtor in respect of all obligations arising from or in connection with this issue (the "**Substitute Debtor**") provided that:
 - (a) the Substitute Debtor assumes all rights and duties under or pursuant to the Notes and assumes all rights and duties by transfer or re-establishment under all agreements relating to the issuance and maintenance of the Notes and the Issuer's accounts and wallets;
 - (b) the Security created pursuant to § 1 (5) is held by, or re-established with the Collateral Trustee for the purpose of securing the obligations of the Substitute Debtor upon the Issuer's substitution;
 - (c) no additional expenses or taxes or legal disadvantages of any kind arise for the Noteholders from such assumption of debt and the Issuer has obtained a tax opinion to this effect from a reputable firm of lawyers or accountants in the relevant jurisdiction which can be examined at the offices of the Issuer;
 - (d) the Substitute Debtor provides proof satisfactory to the Administrator that it has obtained all of the necessary governmental and other necessary approvals in the jurisdiction in which it has its registered address and that it is permitted to fulfil all of the obligations arising under or in connection with the Notes without discrimination against the Noteholders in their entirety and the Administrator has consented to the proposed substitution (provided that the Administrator may not unreasonably withhold or delay its consent); and
 - (e) the Issuer and the Substitute Debtor enter into such agreements and execute such documents necessary for the effectiveness of the substitution.
- (2) Any substitution of the Issuer pursuant to this paragraph and the date of effectiveness of such substitution shall be published in accordance with § 16.
- (3) Upon effectiveness of the substitution any reference in these Terms and Conditions to the Issuer shall from then on be deemed to refer to the Substitute Debtor.

- (4) Upon effective substitution of the Issuer as set forth in this paragraph, the Issuer shall be released from any obligation arising from or in connection with the Notes.

§ 15 Amendments to the Terms and Conditions, Noteholders' Representative

- (1) In accordance with the German Act on Issues of Debt Securities (*Gesetz über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen* – "**SchVG**"), the Noteholders may agree with the Issuer on amendments to, or waivers under, the Terms and Conditions and/or any Security Arrangement with regard to matters permitted by the SchVG by resolution with the majority specified in § 9 (2) SchVG. Majority resolutions shall be binding on all Noteholders. A majority resolution which does not provide for identical conditions for all Noteholders is void, unless Noteholders who are disadvantaged have expressly consented to their being treated disadvantageously.
- (2) Resolutions shall be passed by a majority of not less than 75 per cent. of the votes cast. Resolutions relating to amendments to the Terms and Conditions which are not material and which do not relate to the matters listed in § 5 (3) nos. 1 to 9 SchVG require a simple majority of the votes cast.
- (3) All votes will be taken exclusively by vote taken without a meeting in accordance with § 18 SchVG. A meeting of Noteholders and the assumption of the fees by the Issuer for such a meeting will only take place in the circumstances of § 18 (4) sentence 2 SchVG.
- (4) The vote will be chaired by a notary appointed by the Issuer or, if the Noteholders' Representative (as defined in § 15 (6) below) has convened the vote, by the Noteholders' Representative.
- (5) Each Noteholder participating in any vote shall cast votes in accordance with the principal amount or the notional share of its entitlement to the outstanding Notes. The voting right is suspended as long as the Notes of the Issuer or an affiliate (within the meaning of § 271 (2) German Commercial Code) or are held for the account of the Issuer or an affiliate.
- (6) The Noteholders may by majority resolution appoint a representative to exercise the Noteholders' rights on behalf of each Noteholder ("**Noteholders' Representative**"). The Noteholders' Representative shall have the duties and powers provided by law or granted by majority resolution of the Noteholders. The Noteholders' Representative shall comply with the instructions of the Noteholders. To the extent that the Noteholders' Representative has been authorised to assert certain rights of the Noteholders, the Noteholders shall not be entitled to assert such rights themselves, unless explicitly provided for in the relevant majority resolution. The Noteholders' Representative shall provide reports to the Noteholders on its activities. The regulations of the SchVG apply with regard to the recall and the other rights and obligations of the Noteholders' Representative.
- (7) Any notices concerning this § 15 shall be made exclusively pursuant to the provisions of the SchVG.

§ 16 Notices

- (1) All notices regarding the Notes, other than any notices stipulated in § 15 (8) which shall be made exclusively pursuant to the provisions of the SchVG, will be published in the German Federal Gazette (*Bundesanzeiger*) and on the Website.

- (2) The Issuer will be entitled to deliver all notices concerning the Notes to the Clearing System for communication by the Clearing System to the Noteholders to the extent that the rules of the stock exchange on which the Notes are listed or admitted to trading permit so.
- (3) Any notice will be deemed to have been validly given on the date of the first publication (or, if required to be published in a newspaper, on the first date on which publication shall have been made in the required newspaper) or, as the case may be, on the fourth Business Day after the date of such delivery to the Clearing System.

§ 17 Governing Law, Place of Performance and Place of Jurisdiction, Language

- (1) The Notes, as to form and content, and all rights and obligations of the Noteholders and the Issuer, shall be governed by German law.
- (2) To the extent legally permissible, the courts of Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany, shall have jurisdiction for any actions or other legal proceedings arising out of or in connection with the Notes. The local court (*Amtsgericht*) of Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany, shall have jurisdiction for all judgments in accordance with § 9 paragraph 2, § 13 paragraph 3 and § 18 paragraph 2 SchVG in accordance with § 9 paragraph 3 SchVG. The regional court (*Landgericht*) in the district of Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany, shall have exclusive jurisdiction for all judgments over contested resolutions by Noteholders in accordance with § 20 paragraph 3 SchVG. Should the Issuer change its registered seat, the statutory jurisdiction pursuant to the SchVG shall apply.
- (3) These Terms and Conditions are written in the English language.

Annex 2

Issue Specific Summary

Section A – Introduction and warnings

Warnings

- a) The Summary should be read as an introduction to the Base Prospectus.
- b) Any decision to invest in the Notes should be based on a consideration of the Base Prospectus as whole by the investor.
- c) **The Notes are not capital protected and there is no minimum redemption amount.** Accordingly, the investor could lose all or part of the invested capital.
- d) Where a claim relating to the information contained in the Base Prospectus is brought before a court, the plaintiff investor might, under national law, have to bear the costs of translating the Base Prospectus before the legal proceedings are initiated.
- e) Civil liability attaches only to the Issuer who has tabled the 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, or where it does not provide, when read together with the other parts of the Base Prospectus, key information in order to aid investors when considering whether to invest in the Notes.
- f) **You are about to purchase a product that is not simple and may be difficult to understand.**

Introductory information

Name and ISIN of the Securities:	Notes linked to and secured by Ethereum DE000NXTA026
Identity and contact details of the Issuer, including LEI:	nxtAssets GmbH, Neue Mainzer Straße 66-68, 60311 Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany Legal Entity Identifier (LEI) 391200PDSA4ENJC56817
Competent authority that approved the Prospectus:	Federal Financial Services Supervisory Authority (<i>Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht</i> – "BaFin")
Date of approval of the Prospectus:	13 th February 2025
Public offer jurisdictions:	Germany, Austria, France, Italy, Ireland, Liechtenstein, Spain and The Netherlands
Crypto Custodian:	Crypto Finance (Deutschland) GmbH
Issuing Agent, Paying Agent and Listing Agent:	Quirin Privatbank AG
Authorised Participants:	Flow Traders B.V., Amsterdam, The Netherlands, Bank Vontobel AG, Zurich, Switzerland

Section B – Key information on the Issuer

Who is the issuer of the securities?

The legal and commercial name of the issuer is nxtAssets GmbH (the "**Issuer**"). The Issuer is a limited liability company (*Gesellschaft mit beschränkter Haftung*) organised and existing under the laws of the Federal Republic of Germany, registered with the commercial register of the local court (*Amtsgericht*) of Frankfurt am Main, under the registration number HRB 134562. The registered office of the Issuer is at Neue Mainzer Straße 66-68, 60311.

The Issuer is a special purpose vehicle which has been established primarily for the issuance of securities. The Issuer's shareholders are set out in the following table:

Shareholder	Number of Shares and votes in the shareholders' meeting	Share in the share capital and in the total number of votes in the shareholders' meeting
-------------	---	--

Bergos AG	100,800	20.00 %
Vontobel Beteiligungen AG	100,800	20.00 %
Börsenmedien Aktiengesellschaft	100,800	20.00 %
360 Treasury Systems AG	100,800	20.00 %
IBKR Financial Services AG	100,800	20.00 %

The management of the Issuer is conducted by two Managing Directors (*Geschäftsführer*), Vera Claas and Dirk Heß. The Issuer has no employees except for the two managing directors.

GAR Gesellschaft für Aufsichtsrecht und Revision mbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft with its registered office at Stichlingstraße 1, 60327 Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany, has been appointed as the statutory auditor of the Issuer.

What is the key financial information regarding the issuer?

The financial year of the Issuer is the calendar year and ends on 31 December, unless the Issuer's Advisory Board determines otherwise. The Issuer's first financial year runs from its date of incorporation on 11 April 2024 up to and including 31 December 2024. The Issuer has prepared an interim financial statement from the date of incorporation until the 30 September 2024. The following selected financial information is based on and extracted from the interim financial statement of the Issuer for the period from 11 April 2024 to 30 September 2024:

Income Statement

Net loss for the year EUR 83.441,80-

Balance Sheet

Liabilities EUR 53.452,64

Cash Flow Statement

Cash flows from operating activities EUR 10.356,14-

Cash flows from financing activities EUR 3.945.520,95

Cash flows from investing activities EUR 148.290,90-

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

Risk of bankruptcy: The Noteholders bear the risk of bankruptcy of the Issuer (issuer default risk). Bankruptcy risk means that the Issuer cannot meet its obligations under the Notes, on time or in full. The circumstance may occur if the Issuer is insolvent or over-indebted. If insolvency proceedings are instituted against the Issuer, Noteholders can only assert their claims in accordance with the legal provisions of the Federal Republic of Germany pursuant to the German Insolvency Code (*Insolvenzordnung*).

Risks related to the short business history and limited business objective of the Issuer: The Issuer was incorporated on 11 April 2024. Due to such a short period of existence, the Issuer has no track record of successfully operating the business activity described in the Base Prospectus. Hence, there is a risk that the Issuer will not be successful in its issue of the Notes. If the Issuer becomes unsuccessful in issuing of Notes, the Issuer may cease its business activities as Issuer or even ultimately become insolvent.

No deposit protection scheme or similar protection system: Save for the Security established for the relevant Notes, the Notes are not protected by enhanced credit measures or guaranteed by any third party, including the shareholders of the Issuer. In particular, Noteholders are not protected or otherwise guaranteed by a deposit protection scheme or similar protection system.

Risks related to the joint venture agreement establishing the Issuer: The Issuer was formed as a joint venture among Bergos AG, Vontobel Beteiligungen AG, Börsenmedien Aktiengesellschaft, 360 Treasury Systems AG and IBKR Financial Services AG (each, a "**JV Party**") and collectively, the "**JV Parties**"), when the JV Parties entered into a joint venture agreement ("**JV Agreement**") governing the formation and the financing of the Issuer, the principles of collaboration regarding the Issuer and the potential termination of this collaboration. The Issuer may face difficulties with respect to this joint venture, including issues related to administering and operating the joint venture and liabilities stemming from the joint venture's activities. no amicable solution is found and agreed by the JV Partners (e.g. where an amicable solution is requested in accordance with the JV Agreement by an individual JV Party, which holds, or after the implementation of a contemplated measure would hold, more than 20% of the Issuer's shares), all JV Parties shall agree to a dissolution of the Issuer and the termination of the JV Agreement.

Dependence on certain service providers: The Issuer is dependent on a number of agents and service providers with regard to the issuance of Notes and the Security relating to each Series of Notes. All essential administrative duties of the

Issuer are carried out by third parties on the basis of service agreements that are significant to its planned business and operations, and as such could become material to the Issuer's ability to meet its obligations to Noteholders in respect of the Notes (the "**Service Agreements**"). The Service Agreements include the Middle Offices Services Agreement, the Crypto Asset Custodian Agreement, the Security Trust Agreement and the Authorised Participant Agreement(s). Any change in the counterparties' abilities to meet their respective obligations under these Service Agreements, the Issuer's inability to assert claims for damages against the counterparties or the strength of the counterparties' businesses generally could materially impede the Issuer's ability to meet its obligations to Noteholders in respect of the Notes, including their redemption. Service providers used by the Issuer for trading and holding/storing the relevant Crypto Asset (i) may cease to exist, (ii) may be subject to fraud, theft and cyber-attacks or (iii) may not be usable for the Issuer due to regulatory requirements and/or the Issuer's internal compliance requirements. Moreover, the Service Agreements generally include clauses that allow any party to terminate the relationship under certain specified circumstances. Should there be a material adverse change in connection with any existing service provider, the Issuer may not be able to replace a service provider or even not be able to continue its own business activities, so that the Notes provide for a right of the Issuer to initiate a termination in respect of a Series of Notes if any third-party service provider stops providing services to the Issuer, and the Issuer fails to find a replacement within a reasonable time, which may result in redemption of the Notes in accordance with the Terms and Conditions by the Issuer or even result in an insolvency of the Issuer.

Operational risk: Operational risks are those relating to losses that the Issuer may encounter as a result of incorrect or insufficient systems and controls, human error and legal risks. Operational complexity exists, in particular, in relation to the securitization, the creation and redemption and the concurrent management of flow of Notes. The materialisation of such operational risks may adversely affect the liquidity of the Notes, and the Issuer's ability to meet its obligations to Noteholders in respect of the Notes, including their redemption. The materialisation of this risk could, in turn, lead to the loss of the entire capital invested by the Noteholders when purchasing the Notes.

Section C – Key information on the securities

What are the main features of the securities?

Type, class and ISIN

The Notes (with ISIN: DE000NXTA026) are issued as German law debt instruments in bearer form within the meaning of § 793 German Civil Code (*Bürgerliches Gesetzbuch*, "**BGB**"). The Notes are being issued in bearer form. The Notes will be evidenced by a global note (*Sammelurkunde*) in accordance with § 9a of the German Securities Custody Act (*Depotgesetz*) the "**Global Note**". The Global Note will be deposited with Clearstream Banking AG, Mergenthalerallee 61, 65760 Eschborn, Federal Republic of Germany (the "**Clearing System**") and will be kept in custody by the Clearing System until all obligations of the Issuer under the Notes have been fulfilled.

Currency, denomination, par value, the number of securities issued and the term of the securities

The Notes are issued in EUR in a number of up to 10.000.000.000. The Notes do not have a fixed term (open ended).

Rights attached to the Notes

Noteholders are entitled to co-ownership interests, economical ownership rights or comparable rights in the Global Notes, which are transferable in accordance with the rules of the Clearing System and the laws of the Federal Republic of Germany.

The Notes are linked to Ethereum as Crypto Asset and the Underlying and therefore represent a long exposure to the Underlying. The Notes enable the investor to participate – subject to the Entitlement Ratio and the Diminishing Entitlement Rate – in both increases and decreases in the Underlying, subject to some of the parameters described below. Therefore, if the value of the entitlement in the Underlying increases compared to the Issue Price this will have a positive impact on the market value of the Notes and, if the Notes were to be redeemed at such point in time, on the redemption delivery or payment. Conversely, the value of the entitlement in the Underlying decreases compared to the Issue Price this will have a negative impact on the market value of the Notes and, if the Notes were to be redeemed at such point in time, on the redemption delivery or payment. Redemption deliveries and payments will be reduced by the Diminishing Entitlement Rate and any Upfront Exercise Fee irrespective of whether the value of the entitlement in the Underlying increases, decreases or stays flat during the lifetime of product and the market value of the Notes will take this into account on a continuing basis. On the basis of the Notes, investors can participate in the performance of a Crypto Asset as Underlying without having to purchase the respective Underlying directly. Because of various features of the Notes, an investment in the Notes is not comparable to a direct investment in the respective Underlying. These include, in particular, the risk of the insolvency of the Issuer.

The Issuer and the Collateral Trustee have entered into a security trust agreement (the "**Security Trust Agreement**"), pursuant to which the Collateral Trustee will be appointed to act as Collateral Trustee of and for the benefit of the Secured Parties in connection with the administration and the handling of the rights of the Noteholders in relation to this Series of Notes against the Issuer as well as among themselves in relation to the Security. In accordance with the Security Trust Agreement, the Issuer appoints the Collateral Trustee to act as Collateral Trustee of and for the benefit of the Noteholders, the Collateral Trustee itself and the Noteholders' Representative (if appointed) (together the "**Secured Parties**") in connection with the administration and the handling of the rights of the Noteholders against the Issuer as well as among themselves

in relation to any land charge, mortgage, charge, pledge, lien, assignment or transfer for security purposes, retention and extended retention of title or other security interest securing any obligation of any person or any other agreement or arrangement having a similar effect (the "**Security**") created in relation to a Series of Notes. The Collateral Trustee shall (i) hold and administer as trustee (*treuhänderisch*) any Security created or evidenced or expressed to be created or evidenced under or pursuant to the Security Documents (a "**Transaction Security**") governed by German law which Security is an assignment or transfer for security purposes (*Sicherungsabtretung/Sicherungsübereignung*) or otherwise granted as a non-accessory security right (*nicht-akzessorische Sicherheit*) to it for the benefit of the Secured Parties; and (ii) administer as agent any Transaction Security governed by German law which is a pledge (*Verpfändung*) or otherwise granted to it as an accessory security right (*akzessorische Sicherheit*); (iii) acquire, hold, administer, and enforce any assets which from time to time are, or are expressed to be, the subject of the Transaction Security (a "**Charged Property**").

The Notes give the respective Noteholder (in accordance with the Final Terms of the Notes) the right to exercise their Notes and demand from the Issuer (a) delivery of the respective underlying Crypto Asset corresponding to the Entitlement Ratio (Crypto Asset Delivery Right) or (b) if a Noteholder is prevented from receiving the Crypto Asset for legal reasons, in particular due to regulatory provisions applicable to it payment of a cash amount in the currency specified in the Final Terms.

In order to exercise its Crypto Asset Delivery Right, the Noteholder needs to

- (i) submit a duly completed Exercise Form, specifying that Crypto Asset Delivery shall be applicable, including a wallet operated by a Crypto Asset Service Provider, and any documents requested in such form for verification of the Noteholder's identity.
- (ii) cooperate throughout the entire process, deliver information and documents requested and to agree that his data will be passed on to third parties for processing (e.g. Issuer, Issuing Agent, Crypto Custodian);
- (iii) pay the Upfront Exercise Fee (if any) to an account specified by the Issuer; and
- (iv) transfer the Notes in relation to which the Crypto Asset Delivery Right is exercised via the account holding bank to the account of the Issuance Account free of payment.

If a Noteholder fails to perform these requirements, the Issuer will instead execute deliveries in accordance with the Cash Exercise Right. Following a valid exercise of the Crypto Asset Delivery Right, the Issuer shall transfer the Crypto Asset according to the Entitlement Ratio for each exercised Note, calculated as of the Exercise Date, less the Upfront Exercise Fee (if any) to the relevant Noteholder's wallet as designated in the relevant Exercise Form. The transfer shall be completed as soon as practicable after the Exercise Date, but under all circumstances within the timeframe of a normal settlement/transfer cycle of the Crypto Asset in the Crypto Asset network (which may vary depending on the level of the network fees the Noteholder agrees to pay pursuant to the Exercise Form) plus thirty Business Days.

Upon the occurrence of a Termination Event, the Issuer has the right to redeem the Notes by giving notice to the Noteholders. If, following a Termination Event, the Issuer exercises its right to redeem the Notes, the Notes will be redeemed on the Redemption Date at their Mandatory Redemption Price either by (a) delivery of the respective underlying Crypto Asset corresponding to the Entitlement Ratio or (b) payment of a cash amount in the currency specified in the Final Terms. The Redemption Date will be (i) for those Notes redeemed in the Crypto Asset, the specified number of Business Days (as specified in the Final Terms) after the expiry of the settlement period (described in the Final Terms) after the Issuer's Termination Notice has been published; the applicable settlement period can last for example up to 30 Business Days; or (ii) for those Notes redeemed in cash, the specified number of Business Days (as specified in the Final Terms) after successful completion of the Crypto Asset Sale Procedure or alternative sale arrangements in case of its failure.

If the Issuer is required to conduct a Crypto Asset Sale Procedure, the Issuer will offer the units of the Crypto Asset at its current fair market value and for not less than 80 % of the relevant Reference Price (under non-exceptional market conditions) by placing a sale order with the Crypto Asset Broker. The technical process of the Crypto Asset Sale Procedure, including the submission and acceptance of offers to buy and sell, shall be carried out in accordance with the business terms / trading rules of the Crypto Asset Broker. The Crypto Asset Sale Procedure shall be deemed unsuccessful (Failed Crypto Asset Sale) in case the orders are not successful - (i) no purchase offers were submitted or all purchase offers were rejected, or (ii) for any other reason.

If an Event of Default occurs and is continuing, each Noteholder shall be entitled to declare all but not some of its Notes due and payable by submitting a Default Termination Notice to the Issuer for its entire claim arising from the Notes and demand an immediate delivery of Crypto Assets according to the Entitlement Ratio per Note. An Event of Default occurs for example if the Issuer fails to deliver the Crypto Asset or to pay any other amount in respect of the Notes within 15 (fifteen) days from the relevant due date or if insolvency proceedings against the Issuer are instituted and have not been discharged or stayed within 90 (ninety) days, or the Issuer applies for or institutes such proceedings. Any Default Termination Notice shall be made by means of a declaration in text form to the Paying Agent in the German or English language together with evidence by means of a certificate of the account holding bank that such Noteholder, at the time of such Default Termination Notice, is a Noteholder with respect of the relevant Notes.

No Noteholder shall be entitled to proceed directly against the Issuer unless such Noteholder has first sought enforcement of the Security by the Collateral Trustee (through the Noteholder Representative) in accordance with the Security Trust Agreement.

Upon receipt of the Default Termination Notice, the Paying Agent shall deliver a copy of such notice to the Collateral Trustee and the Collateral Trustee will from then on (acting on the instructions of the Noteholder Representative) institute such proceedings and/or take such action, steps or proceedings as it may think fit to enforce the Security. Such enforcement may result in a payment of the proceeds from the sale of the Deposited Crypto Assets only.

According to the Terms and Conditions and the German Act on Issues of Debt Securities of 2009 (*Gesetz über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen - SchVG*), Noteholders can, by resolution, consent to amendments of, or waivers under, the Terms and Conditions of such Series of Notes and the Security Arrangements. Accordingly, although no obligation to make any payment or render any other performance may be imposed on any Noteholder, the Noteholders may, by resolution, materially change the substance of the Terms and Conditions. Such amendments require a resolution of Noteholders holding in the aggregate at least 75 percent of the votes cast in respect of the Series of Notes. Subject to contestation in court, any such resolution will be binding on all Noteholders of such Series of Notes.

Relative seniority of the Notes in the Issuer's capital structure in the event of insolvency

The obligations under the Notes constitute direct, unsubordinated and secured obligations of the Issuer ranking *pari passu* among themselves.

Restrictions on free transferability of the Notes

The Notes are freely transferable, subject to the applicable selling restrictions

Where will the securities be traded?

Application is intended to be made for admission to trading of the Notes on the regulated market of the Frankfurt Stock Exchange and on SIX Swiss Exchange Zürich.

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

Payment profile risk: The Notes are linked to a certain entitlement in the Underlying and do not have a fixed term. Noteholders must therefore sell their Notes or exercise them on a specific date in order to realise their economic value. Noteholders bear the risk of missing a favourable time for the sale or exercise of their Notes. If upon redemption the value of the entitlement in the Underlying or a cash payment based on the related sale proceeds of the Underlying is lower than the capital invested by Noteholders to purchase the Notes, Noteholders will suffer a loss. The more the value of the Underlying falls, the smaller the value of the entitlement in the Underlying or a cash payment based on the related sale proceeds of the Underlying. The characteristic feature of Notes is that they aim to reproduce the performance of the Underlying aside from fees. Investors should note that any fee, including, but not limited to the Diminishing Entitlement Rate or an Upfront Exercise Fee, or any currency conversion will result in a divergence from the performance of the Underlying. In this context, the Noteholder bears the risk that the performance of the Notes may lag behind the performance of the Underlying.

Risks in connection with the development of the price: The performance of the Note is affected by the performance of the Crypto Asset. The concept of a Crypto Asset denotes a certain type of unregulated virtual money that is not issued or backed by a central bank. The rates of exchange between a currency and a Crypto Asset are generally determined by supply and demand on particular trading platforms on which those Crypto Assets are traded. Those rates of exchange may be affected by a variety of factors such as speculative activity, general macro-economic factors, interventions by central banks and government agencies or other political factors (including restrictions on buying and selling). It should be borne in mind that the value of a Crypto Asset is highly volatile and can rise or fall rapidly. The market value of a Crypto Asset does not generally depend on a claim or a reference value; it depends in principle on the investors' expectation of price appreciation of the Crypto Asset or its underlying technology or the possibility to use the Crypto Asset in the future for transactions and/or as a means of payment and/or store of value. The close relationship between the expectations held and the market value is generally reflected in higher volatility in the market value of a Crypto Asset. The degree of acceptance of a Crypto Asset may decline, among other reasons, if the Crypto Asset is not accepted or no longer accepted as a means of payment and/or store of value. Certain Crypto Assets may also be or become illiquid during the term of the Notes which, depending on the extent of the illiquidity, may negatively impact the ability of the Market Maker to provide a secondary market for the Notes, increase the bid-ask spread for the Notes and/or substantially delay the date for redemption of the Notes by way of a cash payment or the date for delivery of the Underlying or even make such redemption or delivery impossible. A fall in the Underlying may be economically unfavourable for an investor. The market price of the Crypto Asset could fall and, in extreme cases, become zero (0). There is no guarantee that the Underlying will move in a direction that is economically favourable for the investor and corresponds to the investor's expectations.

Volatility risk: Volatility denotes the degree of fluctuation or extent of the movement in price of an Underlying or a Note within a defined period. Volatility is calculated on the basis of historical data and particular statistical procedures. The higher the volatility is, the greater are the movements in price both upwards and downwards. An investment in Notes or Underlyings with a high volatility (as is the case with respect to Crypto Assets) is therefore fundamentally more risky than an investment

in Notes or Underlyings with low volatility since it entails greater potential for incurring losses. The volatility of the Underlying may increase due to developments and events in the market for the Underlying itself as well as with respect to connected and ancillary processes. In particular, a decrease in liquidity due to, for example, (partial) suspensions or a reduction of activity in the Underlying or other Crypto Assets as a result of market turmoil or solvency concerns with respect to key market participants (such as exchanges or lending platforms), may result in increased volatility. Due to the volatility of an Underlying, high losses may occur.

Risk in connection with a termination by the Issuer following a Termination Event: The Terms and Conditions provide for the possibility of termination of the Notes by the Issuer in case of a Termination Event. In exercising such right, the Issuer is not required to have any regard to the interests of the Noteholders, in particular to take the then current price of the relevant Crypto Asset as Underlying into account. As a consequence, it cannot be excluded that the Notes are terminated by the Issuer at an economically unfavourable for the Noteholders, in particular where the price of the relevant Crypto Asset as Underlying has significantly decreased in value. The market price of the Crypto Asset may change rapidly and, in extreme cases, become zero (0).

Validity and Enforcement risk: The Issuer has undertaken to have an amount in the Crypto Asset equal to or higher than the Secured Obligations Amount (i.e. the sum of Secured Settlement Obligations Amount, Outstanding Amount and Secured Delivery Obligations Amount) always deposited with the Crypto Custodian, and has assigned its rights and claims relating to such deposited Crypto Asset to the Collateral Trustee as security for the Issuer's obligations under the Notes and towards the Secured Parties (the "**Security Assignment**"). These security arrangements may not be sufficient to protect the Noteholders in the event of the Issuer's or the Crypto Custodian's bankruptcy or liquidation due to various reasons. Security granted to secure a Series of Notes may be void, unenforceable or enforcement of the Security may be delayed. The legal assessment of cryptocurrencies is still evolving, and many legal aspects remain uncertain. It is, for example, uncertain what the legal nature of cryptocurrencies is, if any proprietary rights exist in any particular units of cryptocurrency, and if and how security can be created over (proprietary rights in) any units of cryptocurrency. There is therefore a legal risk that the Security Assignment is void or not enforceable to the extent it seeks to create a security interest in the deposited Crypto Asset and/or any respective proprietary rights of the Issuer. In this case, the Security Assignment would only create a security interest in contractual rights which the Issuer has against the Crypto Custodian in relation to the deposited Crypto Asset. In addition, there are also uncertainties on how to enforce the Security Assignment, resulting from the relative novelty of cryptocurrencies as an asset class, potential changes in legislation, lack of practice or potential technical or operational impediments disrupting the enforcement of the Security Assignment. In addition, the enforcement of the Security Assignment may be delayed. If any of these factors were to occur, this could result in a Noteholder's (total) loss of the investment in the Notes.

Credit risk in connection with the Crypto Custodian: The Issuer will be exposed to the credit risk of the Crypto Custodian holding the Crypto Assets. Credit risk, in this case, is the risk that the Crypto Custodian holding the Crypto Asset will fail to fulfil an obligation or commitment to the Issuer. There is no deposit guarantee or protection for the Crypto Asset when held with a Crypto Custodian. The Crypto Assets are maintained by the Crypto Custodian segregated from the assets of any other customers of the Crypto Custodian and from any other assets of the Issuer; and such segregation is, despite the lack of related court decisions in the Federal Republic of Germany, intended to be recognised under German law in the event of insolvency of the Crypto Custodian. However, any insolvency of the Crypto Custodian may result in delayed access to the Crypto Asset based on the rights and claims provided as a Security. In such a period, Noteholders may face a loss due to price fluctuations in the relevant Crypto Asset. In addition, should the laws of certain Foreign Law Jurisdictions become predominantly applicable, e.g. due to the fact that the Crypto Asset is not stored in the Federal Republic of Germany or the Crypto Custodian is part of a group, which is regulated by foreign regulatory authorities and subject to the laws of jurisdictions other than the Federal Republic of Germany ("**Foreign Law Jurisdictions**") (e.g. due to a registered office in Switzerland), the Crypto Asset, as custodially held crypto assets, may become subject to any sort of regulatory bail-in or considered to be the property of a bankruptcy estate in the event of a bankruptcy or restructuring. As a consequence, the Crypto Asset held in custody in an account on behalf of customers could be subject to restructuring and/or bankruptcy proceedings and customers with an account could be treated as general unsecured creditors, which, could lead to the Security being of low, or, in the worst case, even no value, and in turn, may result in a Noteholder's loss of the entire capital invested when purchasing the Notes.

Risks in connection with the realisation of the Security and the role of the Collateral Trustee: The Collateral Trustee may take any action permitted by the Terms and Conditions and the relevant Security Documents in an enforcement scenario without having regard to the effect of such action on individual Noteholders. Fees, costs and expenses for the Collateral Trustee will need to be paid in advance. All fees, costs and expenses related to the enforcement will be the sole responsibility of, and will be deducted from any payments made to, the relevant Noteholders. The Collateral Trustee shall have no responsibility whatsoever to any other party or to any Noteholder of a particular Series of Notes as regards any deficiency which might arise because the Collateral Trustee is subject to any tax in respect of the Security or any part thereof or any income therefrom or any proceeds thereof. The Collateral Trustee shall only act upon instruction of the Noteholders' Representative in relation to a particular Series of Notes. No initial Noteholders' Representative will be appointed under the Terms and Conditions. Any appointment of a Noteholders' Representative for the Notes of a particular Series of Notes after the issuance of such Notes will, therefore, require a majority resolution of the Noteholders of such Series of Notes. The specific risk is that no Noteholders' Representative will be appointed because a majority resolution by such Noteholders has not been

passed or that the Noteholders' Representative might not instruct the Collateral Trustee in the interest of all individual Noteholders of such Series of Notes. In such an event it may be difficult or even impossible for such Noteholders to take collective action and to enforce the Security.

Regulatory, legal and tax risks: Against the background of the relative novelty and the political discussion about Crypto Assets in various countries, regulatory, legal and tax risks exist that may have a negative impact on the Crypto Asset and/or the Notes. The legal status of Crypto Assets in different jurisdictions varies. The absence of a uniform regulatory, legal and tax framework makes it difficult to assess the relevant risks. Since Crypto Assets frequently represent unregulated assets, there is a risk that future political, regulatory and legal (including tax) changes may have an adverse effect on the market for Crypto Assets and companies operating in that market. This could result in the value of the Crypto Asset concerned being adversely affected. Crypto Assets and trading in Crypto Assets could be subject to taxation, for example VAT or investment income withholding tax. Investors should seek information on whether the use of Crypto Assets gives rise to tax obligations in their particular countries.

Risks as a result of criminal activity or loss of data: The value of the Crypto Assets and/or the Notes may be negatively affected by criminal activity in connection with the Crypto Assets. Noteholders receiving units of the Crypto Assets as a result of a redemption of the Notes should be aware of the risk of losing such units when they hold or deposit such units in a digital wallet. Units of the Crypto Assets are usually stored in a "digital wallet" on a computer, laptop or smart phone. Digital wallets typically have a public key, and a private key or password that allows their owners to access them. However, digital wallets are not impervious to hacking. Similar to conventional wallets, money may therefore be stolen from digital wallets. In addition, loss of the key or password to a digital wallet (which includes unauthorised copy of the key or the password or a part of it), may result in cryptocurrency stored on the digital wallet to be lost forever. There are no central agencies that record passwords or issue replacement ones. Noteholders may lose all, or part, of their units of the Crypto Assets as a result of these factors.

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

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

The conditions and timetable for investing in the Notes are set out below. This Series of Notes is being issued in an aggregate amount of up to 10.000.000.000 Notes.

Purchase of the Notes: In the primary market the Issuer will sell Notes only to one or more Authorised Participants and such Notes may only be purchased with the Crypto Asset. Investors who are not Authorised Participants may purchase the Notes in the secondary market either (i) from an Authorised Participant, in compliance with applicable selling restrictions, (ii) via a stock exchange through their broker or (iii) from any person over the counter. Flow Traders B.V., Amsterdam, The Netherlands and Bank Vontobel AG, Zurich, Switzerland have been appointed as Authorised Participants. The offer period has commenced not before 13th February, 2025 and will be open until the later of (i) the date of expiry of the Base Prospectus and (ii) the expiry of the validity of a new base prospectus immediately succeeding the Base Prospectus subject to a shortening of the period. An offer to the public may be made in the public offer jurisdictions specified in the Introductory Information, subject to applicable selling restrictions.

Conditions and technical details of the Offer: The offer is not subject to any conditions or time limits other than the time limit resulting from the validity of the Base Prospectus. No minimum or maximum subscription amounts have been specified, however financial intermediaries (including Authorised Participants) offering the Notes can determine minimum or maximum subscription amounts when offering the Notes in their sole and absolute discretion. Notes purchased directly from the Issuer in the primary market can only be purchased with the Crypto Asset and only by Authorised Participants. The Notes will be delivered via book-entry through the clearing system and its account holding banks. In the secondary market Notes can be purchased exclusively with the relevant legal tender.

Method of determination of the Issue Price: The issue price for Authorised Participants is equal to the Entitlement Ratio. The Entitlement Ratio is a Noteholder's claim against the Issuer in respect of each Note, expressed as the number of the units of the Crypto Assets per Note, and calculated by the Issuer in accordance with the following formula:

$$ER = IER \times (1 - DER/365)^n$$

where

"ER" means Entitlement Ratio

"IER" means Initial Entitlement Ratio

"DER" means Diminishing Entitlement Rate

"n" means Number of Days.

The resultant figure is calculated to eight decimal places with 0.000000005 rounded upwards, and subject to a floor of zero.

During the term of the Notes, the Issuer will publish on the Issuer's Website the Entitlement Ratio and the resultant Noteholder's claim against the Issuer in respect of each Note. The Noteholder's claim against the Issuer is reduced each day from the first day of listing and trading on-exchange, by the Diminishing Entitlement Rate.

As of the issue date, the Entitlement Ratio would be ETH 0,01 per Note, *i.e.* Authorised Participants purchasing Notes from the Issuer would receive one Note for each **0,01** ETH. Where an investor purchases a Note from a financial intermediary with EUR, the EUR equivalent of the Entitlement Ratio as of 19th December 2024, based on the Ethereum's value of EUR 3.305,30 would be EUR 33,05.

Expenses: The estimated total expenses of the issue and/or offer are EUR 250.000. The Issuer has no influence on whether and to what extent any financial intermediaries will charge additional fees. These fees may vary depending on the financial intermediary.

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

It has been agreed that, on or after the Issue Date of the Notes, the Authorised Participants may subscribe for and purchase Notes from the Issuer for subsequent resale or final placement of the Notes in Germany, Austria, France, Italy, Ireland, Liechtenstein, Spain and The Netherlands. Quirin Privatbank AG will be the Listing Agent.

Why is this prospectus being produced?

The reason for the issue of Notes under the Base Prospectus is primarily to finance the general business development of the Issuer and to make profits with the issue of the Notes. The Issuer intends to make profit through charging certain redemption fees and ongoing fees corresponding to the Diminishing Entitlement Rate on the units of Ethereum received as proceeds for the subscription of the Notes and deposited in the Crypto Asset Wallet(s) in relation to each Series of Notes.

The Notes are purchased from the Issuer with the Crypto Asset. Crypto Asset received by the Issuer through the subscription of the Notes will be transferred to the Crypto Asset Wallet(s) and secured by a security agreement. The estimated net amount of proceeds is EUR 330.500 for each 10,000 Notes.

The offer is not subject to any underwriting agreements on a firm commitment basis.

Save for any fees payable to the Authorised Participants as of the date of this Base Prospectus so far as the Issuer is aware, no person involved in the offer of the Notes has an interest material to any issue/offer of the Notes. The intermediaries as well as the service providers and their affiliates have engaged, and may in the future engage, in investment banking and/or commercial banking transactions with, and may perform other services for, the Issuer in the ordinary course of business.

ZUSAMMENFASSUNG (IN DEUTSCHER SPRACHE)

1.1. **Abschnitt A - Einleitung und Warnhinweise**

Warnhinweise

- a) Die vorliegende Zusammenfassung ist als Einführung in den Basisprospekt zu verstehen.
- b) Eine Entscheidung, Kapital in die Schuldverschreibungen anzulegen, sollte vom Anleger auf der Grundlage des gesamten Basisprospekts getroffen werden.
- c) **Die Schuldverschreibungen sind nicht kapitalgeschützt und es gibt keinen Mindestrückzahlungsbetrag.** Dementsprechend könnte der Anleger sein gesamtes oder einen Teil seines angelegten Kapitals verlieren.
- d) Wird eine Klage im Zusammenhang mit den im Basisprospekt enthaltenen Informationen bei Gericht eingereicht, muss der klagende Anleger nach nationalem Recht möglicherweise die Kosten für die Übersetzung des Basisprospekts vor Einleitung des Gerichtsverfahrens tragen.
- e) Die zivilrechtliche Haftung trifft nur den Emittenten, der die Zusammenfassung, einschließlich einer etwaigen Übersetzung, vorgelegt hat, und zwar nur dann, wenn die Zusammenfassung irreführend, unrichtig oder widersprüchlich ist, wenn sie zusammen mit den anderen Teilen des Basisprospekts gelesen wird, oder wenn sie, wenn sie zusammen mit den anderen Teilen des Basisprospekts gelesen wird, keine Basisinformationen enthält, die den Anlegern bei der Entscheidung über eine Anlage in die Schuldverschreibungen helfen.
- f) **Sie sind im Begriff, ein Produkt zu erwerben, das nicht einfach und möglicherweise schwer zu verstehen ist**

Einleitende Informationen

Name und ISIN der Wertpapiere:	Mit Ethereum verknüpfte und besicherte Schuldverschreibungen DE000NXTA026
Identität und Kontaktangaben des Emittenten, einschließlich LEI:	nxtAssets GmbH, Neue Mainzer Straße 66-68, 60311 Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland Legal Entity Identifier (LEI) 391200PDSA4ENJC56817
Zuständige Behörde, die den Verkaufsprospekt genehmigt hat:	<i>Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht („BaFin“)</i>
Datum der Genehmigung des Prospekts:	13. Februar 2025
Jurisdiktionen für öffentliche Angebote:	Deutschland, Österreich, Frankreich, Italien, Irland, Liechtenstein, Spanien und die Niederlande
Krypto-Verwahrstelle:	Crypto Finance (Deutschland) GmbH
Emissionsstelle, Zahlstelle und Zulassungsstelle:	Quirin Privatbank AG
Autorisierte Teilnehmer:	Flow Traders B.V., Amsterdam, Niederlande, Bank Vontobel AG, Zürich, Schweiz

1.2. **Abschnitt B – Basisinformationen über den Emittenten**

Wer ist der Emittent der Wertpapiere?

Der rechtliche und kommerzielle Name des Emittenten ist nxtAssets GmbH („**Emittent**“). Der Emittent ist eine nach dem Recht der Bundesrepublik Deutschland gegründete und bestehende *Gesellschaft mit beschränkter Haftung*, eingetragen im Handelsregister des *Amtsgerichts* Frankfurt am Main unter der Registernummer HRB 134562. Der Sitz des Emittenten befindet sich in der Neuen Mainzer Straße 66-68, 60311.

Der Emittent ist eine Zweckgesellschaft, die in erster Linie für die Emission von Wertpapieren gegründet wurde. Die Aktionäre des Emittenten sind in der folgenden Tabelle aufgeführt:

Aktionär	Anzahl der Aktien und Stimmen in der Aktionärsversammlung	Anteil am Aktienkapital und an der Gesamtzahl der Stimmen in der Aktionärshauptversammlung
Bergos AG	100.800	20,00 %
Vontobel Beteiligungen AG	100.800	20,00 %
Börsenmedien Aktiengesellschaft	100.800	20,00 %
360 Treasury Systeme AG	100.800	20,00 %
IBKR Finanzdienstleistungen AG	100.800	20,00 %

Die Geschäftsführung des Emittenten wird von zwei *Geschäftsführern*, Vera Claas und Dirk Heß, wahrgenommen. Der Emittent hat außer den beiden Geschäftsführern keine Mitarbeiter.

Die GAR Gesellschaft für Aufsichtsrecht und Revision mbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft mit Sitz in der Stichlingstraße 1, 60327 Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland, wurde zum Abschlussprüfer des Emittenten bestellt.

Welches sind die wichtigsten Finanzinformationen über den Emittenten?

Das Geschäftsjahr des Emittenten ist das Kalenderjahr und endet am 31. Dezember, sofern der Beirat des Emittenten nichts anderes festlegt. Das erste Geschäftsjahr des Emittenten läuft vom Tag seiner Gründung am 11. April 2024 bis einschließlich 31. Dezember 2024. Der Emittent hat eine Zwischenbilanz vom Tag der Gründung bis zum 30. September 2024 erstellt. Die folgenden ausgewählten Finanzinformationen basieren auf der Zwischenbilanz des Emittenten für den Zeitraum vom 11. April 2024 bis zum 30. September 2024 und sind dieser entnommen:

Gewinn- und Verlustrechnung

Nettoverlust für das Jahr EUR 83.441,80-

Bilanz

Verbindlichkeiten EUR 53.452,64

Kapitalflussrechnung

Cashflow aus betrieblicher Tätigkeit EUR 10.356,14-

Cashflow aus der Finanzierungstätigkeit EUR 3.945.520,95

Cashflow aus Anlagetätigkeit EUR 148.290,90-

Welche Hauptrisiken sind mit den Wertpapieren verbunden?

Insolvenzrisiko: Die Schuldverschreibungsinhaber tragen das Insolvenzrisiko der Emittentin (Emittentenausfallrisiko). Insolvenzrisiko bedeutet, dass der Emittent seinen Verpflichtungen aus den Schuldverschreibungen nicht rechtzeitig oder nicht in vollem Umfang nachkommen kann. Dieser Umstand kann eintreten, wenn der Emittent zahlungsunfähig oder überschuldet ist. Wird über den Emittenten ein Insolvenzverfahren eröffnet, können die Schuldverschreibungsinhaber ihre Ansprüche nur nach den gesetzlichen Vorschriften der Bundesrepublik Deutschland gemäß der *Insolvenzordnung* geltend machen.

Risiken im Zusammenhang mit der kurzen Unternehmensgeschichte und dem begrenzten Geschäftszweck des Emittenten: Der Emittent wurde am 11. April 2024 gegründet. Aufgrund der kurzen Zeit ihres Bestehens hat der Emittent keine Erfahrung mit der erfolgreichen Ausübung der im Basisprospekt beschriebenen Geschäftstätigkeit. Es besteht daher das Risiko, dass der Emittent mit seiner Emission der Schuldverschreibungen nicht erfolgreich sein wird. Wenn der Emittent mit der Begebung von Schuldverschreibungen nicht erfolgreich ist, kann er seine Geschäftstätigkeit als Emittent einstellen oder sogar endgültig insolvent werden.

Kein Einlagensicherungssystem oder ähnliches Schutzsystem: Mit Ausnahme der für die jeweiligen Schuldverschreibungen gestellten Sicherheiten sind die Schuldverschreibungen nicht durch verstärkte Kreditmaßnahmen geschützt oder von Dritten, einschließlich der Aktionäre des Emittenten, garantiert. Insbesondere sind die Schuldverschreibungsinhaber nicht durch ein Einlagensicherungssystem oder ein ähnliches Schutzsystem geschützt oder anderweitig garantiert.

Risiken im Zusammenhang mit der Joint-Venture-Vereinbarung zur Gründung des Emittenten: Der Emittent wurde als Joint Venture zwischen der Bergos AG, der Vontobel Beteiligungen AG, der Börsenmedien Aktiengesellschaft, der 360 Treasury Systems AG und der IBKR Financial Services AG (jeweils eine „JV-Partei“ und zusammen die „JV-Parteien“) gegründet, als die JV-Parteien einen Joint Venture-Vertrag („JV-Vereinbarung“) schlossen, der die Gründung und die Finanzierung der Emittentin, die Grundsätze der Zusammenarbeit in Bezug auf den Emittenten und die mögliche Beendigung dieser Zusammenarbeit regelt. Wird keine einvernehmliche Lösung gefunden und von den JV-Partnern vereinbart (z. B. wenn eine einzelne JV-Partei, die mehr als 20 % der Aktien des Emittenten hält oder nach Durchführung einer geplanten Maßnahme halten würde, eine einvernehmliche Lösung gemäß der JV-Vereinbarung verlangt), stimmen alle JV-Parteien einer Auflösung der Emittentin und der Beendigung der JV-Vereinbarung zu.

Abhängigkeit von bestimmten Dienstleistern: Der Emittent ist in Bezug auf die Emission von Schuldverschreibungen und die Besicherung der einzelnen Serien von Schuldverschreibungen von einer Reihe von Beauftragten und Dienstleistern abhängig. Alle wesentlichen Verwaltungsaufgaben des Emittenten werden von Dritten auf der Grundlage von Dienstleistungsvereinbarungen wahrgenommen, die für die geplante Geschäftstätigkeit und den Betrieb des Emittenten von Bedeutung sind und als solche die Fähigkeit des Emittenten, ihren Verpflichtungen gegenüber den Schuldverschreibungsinhabern in Bezug auf die Schuldverschreibungen nachzukommen, erheblich beeinträchtigen könnten („**Dienstleistungsvereinbarungen**“). Die Dienstleistungsvereinbarungen umfassen die Middle-Offices-Dienstleistungsvertrag, den Krypto-Asset-Verwahrstellenvertrag, den Sicherheitentreuhandvertrag und die Vereinbarung(en) der autorisierten Teilnehmer. Jede Veränderung in der Fähigkeit der Gegenparteien, ihren jeweiligen Verpflichtungen aus diesen Dienstleistungsvereinbarungen nachzukommen, die Unfähigkeit des Emittenten, Schadensersatzansprüche gegen die Gegenparteien geltend zu machen, oder die Stärke der Geschäfte der Gegenparteien im Allgemeinen könnte die Fähigkeit des Emittenten, ihren Verpflichtungen gegenüber den Schuldverschreibungsinhabern in Bezug auf die Schuldverschreibungen, einschließlich deren Rückzahlung, nachzukommen, wesentlich beeinträchtigen. Dienstleister, die vom Emittenten für den Handel und das Halten/Verwahren des jeweiligen Krypto-Assets genutzt werden, (i) können aufhören zu existieren, (ii) können Betrug, Diebstahl und Cyberangriffen ausgesetzt sein oder (iii) können für den Emittenten aufgrund regulatorischer Anforderungen und/oder interner Compliance-Anforderungen des Emittenten nicht beauftragt werden. Darüber hinaus enthalten die Dienstleistungsvereinbarungen in der Regel Klauseln, die es jeder Partei ermöglichen, die Beziehung unter bestimmten Umständen zu beenden. Sollte es zu einer wesentlichen nachteiligen Veränderung im Zusammenhang mit einem bestehenden Dienstleister kommen, ist der Emittent möglicherweise nicht in der Lage, einen Dienstleister zu ersetzen oder sogar ihre eigenen Geschäftsaktivitäten fortzuführen, so dass die Schuldverschreibungen ein Kündigungsrecht des Emittenten in Bezug auf eine Serie von Schuldverschreibungen vorsehen, wenn ein dritter Dienstleister die Erbringung von Dienstleistungen für den Emittenten einstellt und der Emittent nicht innerhalb eines angemessenen Zeitraums einen Ersatz findet, was zu einer Rückzahlung der Schuldverschreibungen gemäß den Schuldverschreibungsbedingungen durch den Emittenten oder sogar zu einer Insolvenz des Emittenten führen kann.

Operationelles Risiko: Operationelle Risiken sind solche, die sich auf Verluste beziehen, die dem Emittenten aufgrund von fehlerhaften oder unzureichenden Systemen und Kontrollen, menschlichem Versagen und rechtlichen Risiken entstehen können. Die operative Komplexität besteht insbesondere in Bezug auf die Verbriefung, die Schaffung und Rückzahlung sowie die gleichzeitige Verwaltung der Schuldverschreibungsflüsse. Das Eintreten solcher operationeller Risiken kann die Liquidität der Schuldverschreibungen und die Fähigkeit des Emittenten, ihren Verpflichtungen gegenüber den Gläubigern der Schuldverschreibungen, einschließlich deren Rückzahlung, nachzukommen, beeinträchtigen. Der Eintritt dieses Risikos könnte wiederum zum Verlust des gesamten von den Schuldverschreibungsinhabern beim Kauf der Schuldverschreibungen angelegten Kapitals führen.

1.3. Abschnitt C - Basisinformationen über die Wertpapiere

Was sind die wichtigsten Merkmale der Wertpapiere?

Typ, Klasse und ISIN

Die Schuldverschreibungen (mit ISIN: DE000NXTA026) werden als Schuldverschreibungen deutschen Rechts in Inhabersform im Sinne des § 793 *Bürgerliches Gesetzbuch* („**BGB**“) ausgegeben. Die Schuldverschreibungen werden in Form von Inhaberschuldverschreibungen begeben. Die Schuldverschreibungen werden durch eine *Sammelurkunde* gemäß § 9a des deutschen *Depotgesetzes* („**Sammelurkunde**“) verbrieft. Die Sammelurkunde wird bei der Clearstream Banking AG, Mergenthalerallee 61, 65760 Eschborn, Bundesrepublik Deutschland („**Clearing System**“) hinterlegt und vom Clearing System verwahrt, bis alle Verpflichtungen des Emittenten aus den Schuldverschreibungen erfüllt sind.

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

Die Schuldverschreibungen werden in EUR in einer Anzahl von bis zu **10.000.000.000** ausgegeben. Die Schuldverschreibungen haben keine feste Laufzeit (unbefristet).

Mit den Schuldverschreibungen verbundene Rechte

Die Schuldverschreibungsinhabern haben ein Anrecht auf Miteigentumsanteile, wirtschaftliche Eigentumsrechte oder vergleichbare Rechte aus Sammelurkunden, die nach Maßgabe der Regeln des Clearing Systems und des Rechts der Bundesrepublik Deutschland übertragbar sind.

Die Schuldverschreibungen sind an Ethereum als Krypto-Asset und den Basiswert gebunden und stellen daher ein langes Engagement im Basiswert dar. Die Schuldverschreibungen ermöglichen dem Anleger – vorbehaltlich der Anrechtsquote und des abnehmenden Anrechtszinssatzes – sowohl am Anstieg als auch am Rückgang des Basiswerts zu partizipieren, vorbehaltlich einiger der unten beschriebenen Parameter. Erhöht sich daher der Wert des Anrechts auf den Basiswert gegenüber dem Ausgabepreis, wirkt sich dies positiv auf den Marktwert der Schuldverschreibungen und, falls die Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt zurückgezahlt werden, auf die Rückzahlungslieferung oder Rückzahlung aus. Umgekehrt sinkt der Wert des Anrechts auf den Basiswert im Vergleich zum Emissionspreis. Das wirkt sich negativ auf den Marktwert

der Schuldverschreibungen und, falls die Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt zurückgezahlt werden, auf die Rückzahlungslieferung oder Rückzahlung aus. Rückzahlungslieferungen und Rückzahlungen werden um die sinkende Anrechtsquote und eine Gebühr für vorzeitige Ausübung reduziert, unabhängig davon, ob der Wert des Anrechts im Basiswert während der Laufzeit des Produkts steigt, sinkt oder gleich bleibt, und der Marktwert der Schuldverschreibungen wird dies laufend berücksichtigen. Anhand der Schuldverschreibungen können Anleger an der Wertentwicklung eines Krypto-Assets als Basiswert partizipieren, ohne den jeweiligen Basiswert direkt erwerben zu müssen. Aufgrund verschiedener Merkmale der Schuldverschreibungen ist eine Anlage in die Schuldverschreibungen nicht mit einer Direktanlage in den jeweiligen Basiswert vergleichbar. Dazu gehört insbesondere das Risiko der Insolvenz des Emittenten.

Der Emittent und der Sicherheitentreuhänder haben einen Sicherheitentreuhandvertrag („**Sicherheitentreuhandvertrag**“) abgeschlossen, gemäß dem der Sicherheitentreuhänder bestellt wird, um als Sicherheitentreuhänder für und zugunsten der besicherten Parteien im Zusammenhang mit der Verwaltung und Abwicklung der Rechte der Schuldverschreibungsinhaber in Bezug auf diese Serie von Schuldverschreibungen gegenüber dem Emittenten sowie untereinander in Bezug auf die Sicherheit zu handeln. Gemäß dem Sicherheitentreuhandvertrag ernennt der Emittent den Sicherheitentreuhänder, um als Sicherheitentreuhänder für und zugunsten der Schuldverschreibungsinhaber, des Sicherheitentreuhänders selbst und des Vertreters der Schuldverschreibungsinhaber (falls ernannt) (zusammen die „**Besicherten Parteien**“) im Zusammenhang mit der Verwaltung und Abwicklung der Rechte der Schuldverschreibungsinhaber gegenüber dem Emittenten sowie untereinander in Bezug auf jede Grundsuld zu handeln, Hypothek, Belastung, Verpfändung, Pfandrecht, Abtretung oder Übertragung zu Sicherungszwecken, Eigentumsvorbehalt und verlängerter Eigentumsvorbehalt oder ein sonstiges Sicherungsrecht zur Sicherung einer Verbindlichkeit einer Person oder eine sonstige Vereinbarung oder Regelung mit ähnlicher Wirkung („**Sicherheit**“), die in Bezug auf eine Serie von Schuldverschreibungen bestellt wurde. Der Sicherheitentreuhänder (i) verwahrt und verwaltet *treuhänderisch* alle Sicherheiten, die nach deutschem Recht bestellt oder verbrieft sind oder deren Bestellung oder Verbriefung nach den Sicherungsurkunden ausdrücklich vorgesehen ist („**Transaktionssicherheit**“) und bei denen es sich um *Sicherungsabtretungen* oder *Sicherungsübereignungen* handelt oder die ihm anderweitig als *nicht-akzessorische Sicherheit* zugunsten der Sicherungsnehmer eingeräumt wurden; (ii) jede Transaktionssicherheit nach deutschem Recht, bei der es sich um eine *Verpfändung* handelt oder die ihr anderweitig als akzessorische *Sicherheit* eingeräumt wurde, als Bevollmächtigter zu verwalten; (iii) alle Vermögenswerte zu erwerben, zu halten, zu verwalten und zu verwerten, die von Zeit zu Zeit Gegenstand der Transaktionssicherheit sind oder ausdrücklich als solche bezeichnet werden („**Belastetes Objekt**“).

Die Schuldverschreibungen geben dem jeweiligen Inhaber der Schuldverschreibungen (gemäß den Endgültigen Schuldverschreibungsbedingungen) das Recht, seine Schuldverschreibungen auszuüben und vom Emittenten (a) die Lieferung des jeweiligen zugrunde liegenden Krypto-Assets entsprechend der Anrechtsquote (Lieferungsrecht für Krypto-Assets) oder (b) wenn ein Inhaber der Schuldverschreibungen aus rechtlichen Gründen, insbesondere aufgrund der für ihn geltenden aufsichtsrechtlichen Bestimmungen, daran gehindert ist, das Krypto-Asset zu erhalten, die Zahlung eines Barbetrags in der in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Währung zu verlangen.

Um sein Recht auf Lieferung von Krypto-Assets auszuüben, ist der Inhaber der Schuldverschreibung zu Folgendem verpflichtet:

- (i) ein ordnungsgemäß ausgefülltes Ausübungsformular einzureichen, in dem angegeben ist, dass die Lieferung von Krypto-Assets, einschließlich einer von einem Krypto-AssetsAnbieter betriebenen Wallet, anwendbar sein soll, sowie alle in diesem Formular geforderten Dokumente zur Überprüfung der Identität des Schuldverschreibungsinhabers.
- (ii) während des gesamten Prozesses zu kooperieren, angeforderte Informationen und Dokumente zu liefern und zuzustimmen, dass seine Daten an Dritte zur Verarbeitung weitergegeben werden (z. B. Emittent, Emissionsstelle, Krypto-Depotstelle);
- (iii) die Gebühr für vorzeitige Ausübung (falls zutreffend) auf ein von dem Emittenten angegebene Konto zu zahlen; und
- (iv) die Schuldverschreibungen, in Bezug auf die das Recht zur Lieferung von Krypto-Assets ausgeübt wird, über die kontoführende Bank auf das Konto des Emissionskontos entgeltfrei zu überweisen.

Kommt ein Schuldverschreibungsinhaber diesen Anforderungen nicht nach, wird der Emittent stattdessen Lieferungen nach Maßgabe des Barausübungsrechts vornehmen. Im Anschluss an eine gültige Ausübung des Rechts auf Lieferung von Krypto-Assets überträgt der Emittent die Krypto-Assets entsprechend der Anrechtsquote für jede ausgeübte Schuldverschreibung, berechnet zum Ausübungstag, abzüglich der Gebühr für vorzeitige Ausübung (falls zutreffend) auf die im entsprechenden Ausübungsformular angegebene Wallet des betreffenden Schuldverschreibungsinhabers. Die Übertragung muss so schnell wie möglich nach dem Ausübungstag abgeschlossen werden, jedoch unter allen Umständen innerhalb des Zeitrahmens eines normalen Abwicklungs-/Transferzyklus des Krypto-Assets im Krypto-Asset-Netzwerk (der je nach Höhe der Netzwerkgebühren, die der Inhaber der Schuldverschreibung gemäß dem Ausübungsformular zu zahlen bereit ist, variieren kann) plus dreißig Geschäftstage.

Bei Eintritt eines Kündigungsereignisses hat der Emittent das Recht, die Schuldverschreibungen durch Mitteilung an die Inhaber der Schuldverschreibungen zurückzuzahlen. Wenn der Emittent nach einem Kündigungsereignis von seinem Recht auf Rückzahlung der Schuldverschreibungen Gebrauch macht, werden die Schuldverschreibungen am Rückzahlungstag

zu ihrem obligatorischen Rückzahlungspreis entweder durch (a) Lieferung des jeweiligen zugrunde liegenden Krypto-Assets entsprechend der Anrechtsquote oder (b) Zahlung eines Barbetrags in der in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Währung zurückgezahlt. Das Rückzahlungstag ist (i) für die in dem Krypto-Asset zurückgezahlten Schuldverschreibungen die angegebene Anzahl von Geschäftstagen (wie in den Endgültigen Bedingungen angegeben) nach Ablauf des Abrechnungszeitraums (wie in den Endgültigen Bedingungen beschrieben), nachdem die Kündigungsmitteilung des Emittenten veröffentlicht wurde. Der anwendbare Abrechnungszeitraum kann beispielsweise bis zu 30 Geschäftstage dauern; oder (ii) für die in bar zurückgezahlten Schuldverschreibungen die angegebene Anzahl von Geschäftstagen (wie in den Endgültigen Bedingungen angegeben) nach erfolgreichem Abschluss des Krypto-Asset-Verkaufsverfahrens oder alternativen Verkaufsvereinbarungen im Falle eines Scheiterns.

Wenn der Emittent verpflichtet ist, ein Krypto Asset-Verkaufsverfahren durchzuführen, wird der Emittent die Anteile des Krypto Assets zu seinem aktuellen Marktwert und für nicht weniger als 80 % des relevanten Referenzpreises (unter nicht außergewöhnlichen Marktbedingungen) anbieten, indem er dem Krypto-Asset-Makler einen Verkaufsauftrag erteilt. Der technische Ablauf des Krypto-Asset-Verkaufsverfahrens, einschließlich der Abgabe und Annahme von Kauf- und Verkaufsangeboten, erfolgt gemäß den Geschäftsbedingungen/Handelsregeln des Krypto-Asset-Maklers. Das Krypto-Verkaufsverfahren gilt als nicht erfolgreich (gescheiterter Krypto-Verkauf), wenn (i) keine Kaufangebote abgegeben oder alle Kaufangebote abgelehnt wurden, oder (ii) aus einem anderen Grund.

Wenn ein Verzugsereignis eintritt und andauert, ist jeder Schuldverschreibungsinhaber berechtigt, alle, aber nicht einen Teil seiner Schuldverschreibungen für fällig und zahlbar zu erklären, indem er dem Emittenten eine Verzugsrückmeldung für seine gesamte Forderung aus den Schuldverschreibungen übermittelt und die sofortige Lieferung von Krypto-Assets gemäß der Anrechtsquote pro Schuldverschreibung verlangt. Ein Verzugsereignis tritt beispielsweise ein, wenn der Emittent das Krypto-Asset nicht innerhalb von 15 (fünfzehn) Tagen nach dem jeweiligen Fälligkeitstag liefert oder einen anderen Betrag in Bezug auf die Schuldverschreibungen nicht zahlt oder wenn ein Insolvenzverfahren gegen den Emittenten eröffnet und nicht innerhalb von 90 (neunzig) Tagen beendet oder ausgesetzt wurde oder der Emittent ein solches Verfahren beantragt oder eröffnet. Jede Kündigung erfolgt durch Erklärung in Textform gegenüber der Zahlstelle in deutscher oder englischer Sprache zusammen mit dem Nachweis durch eine Bescheinigung der kontoführenden Bank, dass der betreffende Schuldverschreibungsinhaber zum Zeitpunkt der Kündigung Schuldverschreibungsinhaber in Bezug auf die betreffenden Schuldverschreibungen ist.

Ein Schuldverschreibungsinhaber ist nicht berechtigt, direkt gegen den Emittenten vorzugehen, es sei denn, der Schuldverschreibungsinhaber hat zuvor die Durchsetzung des Wertpapiers durch den Sicherheitstreuhänder (über den Vertreter der Schuldverschreibungsinhaber) gemäß dem Sicherheitstreuhandvertrag beantragt.

Nach Erhalt der Mitteilung über die Beendigung des Verzugs stellt die Zahlstelle dem Sicherheitstreuhänder eine Kopie dieser Mitteilung zu, und der Sicherheitstreuhänder wird von da an (auf Anweisung des Vertreters der Schuldverschreibungsinhaber) die Verfahren einleiten und/oder die Maßnahmen, Schritte oder Verfahren ergreifen, die er für geeignet hält, um die Sicherheit durchzusetzen. Eine solche Vollstreckung kann nur zu einer Auszahlung des Erlöses aus dem Verkauf der hinterlegten Krypto-Assets führen.

Gemäß den Schuldverschreibungsbedingungen und dem *Gesetz über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen (SchVG)* von 2009 können die Schuldverschreibungsinhaber durch Beschluss Änderungen der Schuldverschreibungsbedingungen und der Sicherheitsvereinbarungen zustimmen oder auf diese verzichten. Dementsprechend können die Schuldverschreibungsinhaber durch Beschluss den Inhalt der Schuldverschreibungsbedingungen wesentlich ändern, auch wenn den Schuldverschreibungsinhabern keine Verpflichtung zur Zahlung oder Erbringung sonstiger Leistungen auferlegt werden kann. Solche Änderungen bedürfen eines Beschlusses der Schuldverschreibungsinhaber, die insgesamt mindestens 75 Prozent der für die jeweilige Serie von Schuldverschreibungen abgegebenen Stimmen halten. Vorbehaltlich einer gerichtlichen Anfechtung ist ein solcher Beschluss für alle Schuldverschreibungsinhaber der betreffenden Serie von Schuldverschreibungen verbindlich.

Relativer Vorrang der Schuldverschreibungen in der Kapitalstruktur des Emittenten im Falle der Insolvenz

Die Verpflichtungen aus den Schuldverschreibungen stellen unmittelbare, nicht nachrangige und gesicherte Verpflichtungen des Emittenten dar, die untereinander *gleichrangig* sind.

Beschränkungen der freien Übertragbarkeit der Schuldverschreibungen

Die Schuldverschreibungen sind frei übertragbar, vorbehaltlich der geltenden Verkaufsbeschränkungen

Wo werden die Wertpapiere gehandelt?

Es ist beabsichtigt, die Zulassung der Schuldverschreibungen zum Handel [am regulierten Markt der Frankfurter Wertpapierbörse und SIX Swiss Exchange Zürich zu beantragen..

Welche Hauptrisiken sind mit den Wertpapieren verbunden?

Risiko des Zahlungsprofils: Die Schuldverschreibungen sind an ein bestimmtes Anrecht auf den Basiswert gebunden und haben keine feste Laufzeit. Die Inhaber von Schuldverschreibungen müssen daher ihre Schuldverschreibungen zu einem

bestimmten Zeitpunkt verkaufen oder ausüben, um ihren wirtschaftlichen Wert zu realisieren. Die Schuldverschreibungsinhaber tragen das Risiko, einen günstigen Zeitpunkt für den Verkauf oder die Ausübung ihrer Schuldverschreibungen zu verpassen. Wenn bei der Rückzahlung der Wert des Anrechts auf den Basiswert oder eine Barzahlung auf der Grundlage des entsprechenden Verkaufserlöses des Basiswerts niedriger ist als das von den Schuldverschreibungsinhabern zum Kauf der Schuldverschreibungen angelegte Kapital, erleiden die Schuldverschreibungsinhaber einen Verlust. Je stärker der Wert des Basiswerts fällt, desto geringer ist der Wert des Anrechts auf den Basiswert oder eine Barzahlung auf der Grundlage des entsprechenden Verkaufserlöses des Basiswerts. Kennzeichnend für Schuldverschreibungen ist, dass sie darauf abzielen, die Wertentwicklung des Basiswerts abzüglich der Gebühren zu reproduzieren. Anleger sollten beachten, dass jede Gebühr, einschließlich, aber nicht beschränkt auf die sinkende Anrechtsquote oder eine Gebühr für vorzeitige Ausübung oder eine Währungsumrechnung zu einer Abweichung von der Wertentwicklung des Basiswerts führen wird. In diesem Zusammenhang trägt der Schuldverschreibungsinhaber das Risiko, dass die Wertentwicklung der Schuldverschreibungen hinter der Entwicklung des Basiswerts zurückbleiben kann.

Risiken im Zusammenhang mit der Entwicklung des Preises: Die Wertentwicklung der Schuldverschreibung wird von der Wertentwicklung des Krypto-Assets beeinflusst. Der Begriff „Krypto-Asset“ bezeichnet eine bestimmte Art von unreguliertem virtuellem Geld, das nicht von einer Zentralbank ausgegeben oder besichert wird. Die Wechselkurse zwischen einer Währung und einem Krypto-Asset werden im Allgemeinen durch Angebot und Nachfrage auf bestimmten Handelsplattformen bestimmt, auf denen diese Krypto-Assets gehandelt werden. Diese Wechselkurse können durch eine Vielzahl von Faktoren beeinflusst werden, wie z. B. spekulative Aktivitäten, allgemeine makroökonomische Faktoren, Interventionen von Zentralbanken und staatlichen Stellen oder andere politische Faktoren (einschließlich Kauf- und Verkaufsbeschränkungen). Es sollte bedacht werden, dass der Wert eines Krypto-Assets sehr volatil ist und schnell steigen oder fallen kann. Der Marktwert eines Krypto-Assets hängt in der Regel nicht von einer Forderung oder einem Referenzwert ab, sondern grundsätzlich von der Erwartung des Anlegers auf eine Kurssteigerung des Krypto-Assets oder der ihm zugrunde liegenden Technologie bzw. der Möglichkeit, das Krypto-Asset in Zukunft für Transaktionen und/oder als Zahlungsmittel und/oder Wertaufbewahrungsmittel zu nutzen. Die enge Beziehung zwischen den gehaltenen Erwartungen und dem Marktwert spiegelt sich im Allgemeinen in einer höheren Volatilität des Marktwerts eines Krypto-Assets wider. Der Grad der Akzeptanz eines Krypto-Assets kann unter anderem dann sinken, wenn das Krypto-Asset nicht oder nicht mehr als Zahlungsmittel und/oder Wertaufbewahrungsmittel akzeptiert wird. Bestimmte Krypto-Assets können auch während der Laufzeit der Schuldverschreibungen illiquide sein oder werden, was sich je nach dem Ausmaß der Illiquidität negativ auf die Fähigkeit des Market Makers auswirken kann, einen Sekundärmarkt für die Schuldverschreibungen zu schaffen, die Geld-Brief-Spanne für die Schuldverschreibungen zu erhöhen und/oder den Termin für die Rückzahlung der Schuldverschreibungen durch Barzahlung oder den Termin für die Lieferung des Basiswerts erheblich zu verzögern oder sogar eine solche Rückzahlung oder Lieferung unmöglich zu machen. Ein Rückgang des Basiswerts kann für einen Anleger wirtschaftlich ungünstig sein. Der Marktpreis des Krypto-Assets könnte fallen und im Extremfall auf null (0) sinken. Es gibt keine Garantie dafür, dass sich der Basiswert in eine Richtung entwickelt, die für den Anleger wirtschaftlich günstig ist und den Erwartungen des Anlegers entspricht.

Volatilitätsrisiko: Die Volatilität bezeichnet den Grad der Schwankung oder das Ausmaß der Kursbewegung eines Basiswerts oder einer Schuldverschreibung innerhalb eines bestimmten Zeitraums. Die Volatilität wird auf der Grundlage historischer Daten und bestimmter statistischer Verfahren berechnet. Je höher die Volatilität ist, desto stärker sind die Kursbewegungen nach oben und unten. Eine Anlage in Schuldverschreibungen oder Basiswerten mit hoher Volatilität (wie es bei Krypto-Assets der Fall ist) ist daher grundsätzlich riskanter als eine Anlage in Schuldverschreibungen oder Basiswerten mit geringer Volatilität, da sie ein höheres Verlustpotenzial mit sich bringt. Die Volatilität des Basiswerts kann sich aufgrund von Entwicklungen und Ereignissen auf dem Markt für den Basiswert selbst sowie in Bezug auf damit verbundene und begleitende Prozesse erhöhen. Insbesondere kann ein Rückgang der Liquidität, z. B. aufgrund von (teilweisen) Aussetzungen oder einer Verringerung der Aktivität im Basiswert oder anderen Krypto-Assets infolge von Marktturbulenzen oder Solvenzbedenken in Bezug auf wichtige Marktteilnehmer (wie Börsen oder Kreditplattformen), zu einer erhöhten Volatilität führen. Aufgrund der Volatilität eines Basiswerts können hohe Verluste auftreten.

Risiko im Zusammenhang mit einer Kündigung durch den Emittenten nach einem Kündigungsereignis: Die Allgemeinen Geschäftsbedingungen des Emittenten sehen die Möglichkeit der Kündigung der Schuldverschreibungen durch den Emittenten im Falle eines Kündigungsereignisses vor. Bei der Ausübung dieses Rechts ist der Emittent nicht verpflichtet, auf die Interessen der Schuldverschreibungsinhaber Rücksicht zu nehmen, insbesondere den dann aktuellen Kurs des jeweiligen Krypto-Assets als Basiswert zu berücksichtigen. Es kann daher nicht ausgeschlossen werden, dass die Schuldverschreibungen von dem Emittenten zu einem für die Schuldverschreibungsinhaber wirtschaftlich ungünstigen Zeitpunkt gekündigt werden, insbesondere wenn der Kurs des jeweiligen Krypto-Assets als Basiswert erheblich an Wert verloren hat. Der Marktpreis des Krypto-Assets kann sich schnell ändern und im Extremfall auf null (0) fallen.

Gültigkeit und Vollstreckungsrisiko: Der Emittent hat sich verpflichtet, einen Betrag an Krypto-Assets, der dem Betrag der Gesicherten Verpflichtungen (d. h. der Summe aus Gesichertem Abrechnungsbetrag, Ausstehendem Betrag und Gesichertem Lieferverpflichtungsbetrag) entspricht oder diesen übersteigt, stets bei der Krypto-Depotbank zu hinterlegen und hat ihre Rechte und Ansprüche in Bezug auf diese hinterlegten Krypto-Assets an den Sicherheitstreuhänder als Sicherheit für die Verpflichtungen des Emittenten aus den Schuldverschreibungen und gegenüber den Gesicherten Parteien abgetreten („**Sicherungsabtretung**“). Diese Sicherheitsvorkehrungen reichen möglicherweise nicht aus, um die Schuldverschreibungsinhaber im Falle des Konkurses oder der Liquidation des Emittenten oder der Krypto-Depotstelle aus verschiedenen

Gründen zu schützen. Sicherheiten, die zur Besicherung einer Serie von Schuldverschreibungen gewährt werden, können nichtig oder nicht durchsetzbar sein oder die Durchsetzung der Sicherheiten kann sich verzögern. Die rechtliche Bewertung von Kryptowährungen ist noch in der Entwicklung begriffen, und viele rechtliche Aspekte sind noch unsicher. Es ist zum Beispiel ungewiss, welche Rechtsnatur Kryptowährungen haben, ob Eigentumsrechte an bestimmten Kryptowährungseinheiten bestehen und ob und wie Sicherheiten an Kryptowährungseinheiten (Eigentumsrechte an diesen) geschaffen werden können. Es besteht daher das rechtliche Risiko, dass die Sicherungsabtretung insoweit nichtig oder nicht durchsetzbar ist, als sie ein Sicherungsrecht an den hinterlegten Krypto-Assets und/oder entsprechenden Eigentumsrechten des Emittenten begründen soll. In diesem Fall würde die Sicherungsabtretung lediglich ein Sicherungsrecht an vertraglichen Rechten begründen, die der Emittent gegenüber der Krypto-Depotbank in Bezug auf den hinterlegten Krypto-Vermögenswert hat. Darüber hinaus bestehen Unsicherheiten hinsichtlich der Durchsetzung der Sicherungsabtretung, die sich aus der relativen Neuheit von Kryptowährungen als Anlageklasse, möglichen Gesetzesänderungen, mangelnder Praxis oder möglichen technischen oder betrieblichen Hindernissen ergeben, die die Durchsetzung der Sicherungsabtretung beeinträchtigen. Darüber hinaus kann sich die Vollstreckung der Sicherungsabtretung verzögern. Sollte einer dieser Faktoren eintreten, könnte dies zu einem Gesamtverlust der Anlage in die Schuldverschreibungen durch den Inhaber führen.

Kreditrisiko in Verbindung mit der Krypto-Depotstelle: Der Emittent ist dem Kreditrisiko der Krypto-Depotstelle ausgesetzt, die die Krypto-Assets hält. Das Kreditrisiko ist in diesem Fall das Risiko, dass die Krypto-Depotstelle, die das Krypto-Asset hält, eine Verpflichtung oder Zusage gegenüber dem Emittenten nicht erfüllt. Es gibt weder eine Einlagengarantie oder noch Schutz für das Krypto-Asset, wenn es bei einer Krypto-Depotstelle gehalten wird. Die Krypto-Assets werden von der Krypto-Depotstelle getrennt von den Vermögenswerten anderer Kunden der Krypto-Depotstelle und von sonstigen Vermögenswerten des Emittenten verwahrt; und diese Trennung soll trotz des Fehlens entsprechender Gerichtsentscheidungen in der Bundesrepublik Deutschland im Falle einer Insolvenz der Krypto-Depotstelle nach deutschem Recht anerkannt werden. Eine Insolvenz der Krypto-Depotstelle kann jedoch zu einem verzögerten Zugriff auf das Krypto-Asset aufgrund der als Sicherheit gestellten Rechte und Ansprüche führen. In einem solchen Zeitraum können die Schuldverschreibungsinhaber aufgrund von Kursschwankungen des betreffenden Krypto-Assets einen Verlust erleiden. Sollte darüber hinaus das Recht bestimmter ausländischer Rechtsordnungen vorrangig anwendbar sein, z. B. weil das Krypto-Asset in der Bundesrepublik Deutschland nicht verwahrt werden oder die Krypto-Depotbank Teil eines Konzerns ist, der von ausländischen Aufsichtsbehörden reguliert wird und dem Recht anderer Rechtsordnungen als der Bundesrepublik Deutschland („**Ausländische Rechtsordnungen**“) unterliegt (z. B. aufgrund eines Sitzes in der Schweiz), kann das Krypto-Asset als verwahrtes Krypto-Asset einer Art regulatorischem Bail-in unterliegen oder zur Insolvenzmasse gehören. z. B. aufgrund eines Sitzes in der Schweiz), können die Krypto-Assets als verwahrte Krypto-Assets im Falle eines Konkurses oder einer Restrukturierung einer wie auch immer gearteten aufsichtsrechtlichen Sicherungsmaßnahme (Bail-in) unterliegen oder als Eigentum einer Konkursmasse gelten. Infolgedessen könnten die Krypto-Assets, die auf einem Konto im Namen von Kunden verwahrt werden, Gegenstand von Umstrukturierungs- und/oder Konkursverfahren sein, und Kunden mit einem Konto könnten als allgemeine nicht besicherte Gläubiger behandelt werden, was dazu führen könnte, dass das Wertpapier nur einen geringen oder im schlimmsten Fall gar keinen Wert hat, was wiederum dazu führen kann, dass ein Schuldverschreibungsinhaber sein gesamtes beim Kauf der Schuldverschreibungen angelegtes Kapital verliert.

Risiken im Zusammenhang mit der Verwertung der Sicherheit und der Rolle des Sicherheitentreuhänders: Der Sicherheitentreuhänder kann in einem Vollstreckungsszenario alle nach den Schuldverschreibungsbedingungen und den betreffenden Sicherheitsdokumenten zulässigen Maßnahmen ergreifen, ohne die Auswirkungen dieser Maßnahmen auf einzelne Schuldverschreibungsinhaber zu berücksichtigen. Die Gebühren, Kosten und Auslagen des Sicherheitentreuhänders müssen im Voraus bezahlt werden. Alle Gebühren, Kosten und Auslagen im Zusammenhang mit der Vollstreckung gehen ausschließlich zu Lasten der betreffenden Schuldverschreibungsinhaber und werden von den an sie geleisteten Zahlungen abgezogen. Der Sicherheitentreuhänder trägt keinerlei Verantwortung gegenüber einer anderen Partei oder einem Schuldverschreibungsinhaber einer bestimmten Serie von Schuldverschreibungen hinsichtlich eines Mangels, der dadurch entstehen könnte, dass der Sicherheitentreuhänder einer Steuer in Bezug auf das Wertpapier oder einen Teil davon oder ein Einkommen daraus oder einen Erlös daraus unterliegt. Der Sicherheitentreuhänder wird nur auf Anweisung des Vertreters der Schuldverschreibungsinhaber in Bezug auf eine bestimmte Serie von Schuldverschreibungen tätig. Gemäß den Schuldverschreibungsbedingungen wird kein erster Vertreter der Schuldverschreibungsinhaber ernannt. Jede Bestellung eines Vertreters der Schuldverschreibungsinhaber für die Schuldverschreibungen einer bestimmten Serie von Schuldverschreibungen nach der Emission dieser Schuldverschreibungen erfordert daher einen Mehrheitsbeschluss der Schuldverschreibungsinhaber dieser Serie von Schuldverschreibungen. Das besondere Risiko besteht darin, dass kein Vertreter der Schuldverschreibungsinhaber bestellt wird, weil kein Mehrheitsbeschluss dieser Schuldverschreibungsinhaber vorliegt, oder dass der Vertreter der Schuldverschreibungsinhaber den Sicherheitentreuhänder nicht im Interesse aller einzelnen Schuldverschreibungsinhaber der betreffenden Serie von Schuldverschreibungen anweist. In einem solchen Fall kann es für diese Schuldverschreibungsinhaber schwierig oder sogar unmöglich sein, kollektive Maßnahmen zu ergreifen und das Wertpapier durchzusetzen.

Regulatorische, rechtliche und steuerliche Risiken: Vor dem Hintergrund der relativen Neuheit und der politischen Diskussion über Krypto-Assets in verschiedenen Ländern bestehen regulatorische, rechtliche und steuerliche Risiken, die sich negativ auf das Krypto-Asset und/oder die Schuldverschreibungen auswirken können. Der rechtliche Status von Krypto-Assets ist in den verschiedenen Rechtsordnungen unterschiedlich. Das Fehlen eines einheitlichen regulatorischen, rechtlichen und steuerlichen Rahmens erschwert die Bewertung der entsprechenden Risiken. Da es sich bei Krypto-Assets häufig

um nicht regulierte Vermögenswerte handelt, besteht das Risiko, dass sich künftige politische, regulatorische und rechtliche (einschließlich steuerlicher) Änderungen nachteilig auf den Markt für Krypto-Assets und die auf diesem Markt tätigen Unternehmen auswirken können. Dies könnte dazu führen, dass der Wert des betreffenden Krypto-Assets negativ beeinflusst wird. Krypto-Assets und der Handel mit Krypto-Assets können der Besteuerung unterliegen, z. B. der Mehrwertsteuer oder der Quellensteuer auf Kapitalerträge. Anleger sollten sich darüber informieren, ob die Nutzung von Krypto-Assets in ihrem jeweiligen Land steuerliche Pflichten auslöst.

Risiken infolge von kriminellen Handlungen oder Datenverlusten: Der Wert des Krypto-Assets und/oder der Schuldverschreibungen kann durch kriminelle Aktivitäten im Zusammenhang mit dem Krypto-Asset negativ beeinflusst werden. Schuldverschreibungsinhaber, die Anteile des Krypto-Assets infolge einer Rückzahlung der Schuldverschreibungen erhalten, sollten sich des Risikos bewusst sein, dass sie diese Anteile verlieren, wenn sie diese in einer digitalen Wallet halten oder hinterlegen. Die Einheiten der Krypto-Assets werden in der Regel in einer „digitalen Wallet“ auf einem Computer, Laptop oder Smartphone gespeichert. Digitale Geldbörsen verfügen in der Regel über einen öffentlichen Schlüssel und einen privaten Schlüssel oder ein Passwort, mit dem der Besitzer darauf zugreifen kann. Digitale Wallets sind jedoch nicht unempfindlich gegenüber Hackerangriffen. Ähnlich wie bei herkömmlichen Geldbörsen kann daher auch aus digitalen Wallets Geld gestohlen werden. Darüber hinaus kann der Verlust des Schlüssels oder des Passworts einer digitalen Wallet (einschließlich einer unbefugten Kopie des Schlüssels oder des Passworts oder eines Teils davon) dazu führen, dass die in der digitalen Wallet gespeicherte Kryptowährung für immer verloren ist. Es gibt keine zentralen Stellen, die Passwörter aufzeichnen oder Ersatzpasswörter ausgeben. Die Inhaber von Schuldverschreibungen können aufgrund dieser Faktoren ihre Anteile an den Krypto-Assets ganz oder teilweise verlieren.

- 1.4. **Abschnitt D – Wesentliche Informationen über das öffentliche Angebot der Wertpapiere und/oder die**
- 1.5. **Zulassung zum Handel an einem regulierten Markt**

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

Die Bedingungen und der Zeitplan für die Anlage in die Schuldverschreibungen sind nachstehend aufgeführt. Diese Serie von Schuldverschreibungen wird in einem Gesamtwert von bis zu 10.000.000.000 Schuldverschreibungen ausgegeben.

Kauf der Schuldverschreibungen: Auf dem primären Markt wird der Emittent Schuldverschreibungen nur an einen oder mehrere zugelassene Teilnehmer verkaufen und solche Schuldverschreibungen können nur mit dem Krypto-Asset erworben werden. Anleger, die keine autorisierten Teilnehmer sind, können die Schuldverschreibungen am Sekundärmarkt entweder (i) von einem autorisierten Teilnehmer unter Einhaltung der geltenden Verkaufsbeschränkungen, (ii) über eine Börse durch ihren Makler oder (iii) von einer beliebigen Person außerbörslich erwerben. Flow Traders B.V., Amsterdam, Niederlande, und Bank Vontobel AG, Zürich, Schweiz, wurden als autorisierte Teilnehmer ernannt. Die Angebotsfrist hat frühestens am 13.02.2025 begonnen und läuft bis zum späteren der beiden folgenden Zeitpunkte: (i) dem Datum des Ablaufs des Basisprospekts und (ii) dem Ablauf der Gültigkeit eines neuen Basisprospekts, der unmittelbar auf den Basisprospekt folgt, vorbehaltlich einer Verkürzung der Frist. Ein öffentliches Angebot kann in den in den einleitenden Informationen angegebenen Zuständigkeitsbereichen für öffentliche Angebote erfolgen, vorbehaltlich der geltenden Verkaufsbeschränkungen.

Bedingungen und technische Einzelheiten des Angebots: Das Angebot unterliegt keinen anderen Bedingungen oder Fristen als der Frist, die sich aus der Gültigkeit des Basisprospekts ergibt. Es wurden keine Mindest- oder Höchstzeichnungsbeträge festgelegt, jedoch können Finanzintermediäre (einschließlich autorisierte Teilnehmer), die die Schuldverschreibungen anbieten, nach ihrem alleinigen und uneingeschränkten Ermessen Mindest- oder Höchstzeichnungsbeträge festlegen, wenn sie die Schuldverschreibungen anbieten. Schuldverschreibungen, die direkt Krypto-Assets auf dem Primärmarkt erworben werden, können nur mit dem Kryptoaktivum und nur von autorisierten Teilnehmern erworben werden. Die Schuldverschreibungen werden über das Clearingsystem und die kontoführenden Banken im Wege der Stichtagsbuchung geliefert. Auf dem Sekundärmarkt können Schuldverschreibungen ausschließlich mit dem jeweiligen gesetzlichen Zahlungsmittel erworben werden.

Methode zur Bestimmung des Ausgabepreises: Der Ausgabepreis für Berechtigte Teilnehmer entspricht dem Bezugsverhältnis. Die Anrechtsquote ist das Anrecht eines Schuldverschreibungsinhabers gegenüber dem Emittenten in Bezug auf jede Schuldverschreibung, ausgedrückt als Anzahl der Einheiten des Krypto-Assets pro Schuldverschreibung, und wird von dem Emittenten nach der folgenden Formel berechnet:

$$ER = IER \times (1 - DER/365)^n$$

wobei

„ER“ bedeutet Anrechtsquote (Entitlement Ratio)

„IER“ bedeutet Anfängliche Anrechtsquote (Initial Entitlement Ratio)

„DER“ bedeutet Sinkende Anrechtsquote (Diminishing Entitlement Rate)

„n“ bedeutet die Anzahl der Tage.

Der sich daraus ergebende Wert wird auf acht Dezimalstellen berechnet, wobei 0,000000005 aufgerundet wird und eine Untergrenze von null gilt.

Während der Laufzeit der Schuldverschreibungen wird der Emittent auf der Website des Emittenten die Anrechtsquote und das sich daraus ergebende Anrecht des Schuldverschreibungsinhabers gegen den Emittenten in Bezug auf jede Schuldverschreibung veröffentlichen. Das Anrecht des Schuldverschreibungsinhabers gegen den Emittenten verringert sich ab dem ersten Tag der Börsennotierung und des Handels an der Börse jeden Tag um den Zinssatz für abnehmende Ansprüche.

[Am Ausgabebetag würde das Bezugsverhältnis ETH 0,01 pro Schuldverschreibung betragen, d. h. Berechtigte Teilnehmer, die Schuldverschreibungen von dem Emittenten erwerben, würden eine Schuldverschreibung für je ETH 0,01 erhalten. Erwirbt ein Anleger eine Schuldverschreibung von einem Finanzintermediär mit EUR, würde der EUR-Gegenwert der Anrechtsquote zum 19. Dezember 2024, basierend auf dem Ethereum-Wert von EUR 3.305,30 , EUR 33,05 betragen.]

Ausgaben: Die geschätzten Gesamtkosten der Emission und/oder des Angebots belaufen sich auf EUR 250.000. Der Emittent hat keinen Einfluss darauf, ob und in welchem Umfang die Finanzintermediäre zusätzliche Gebühren erheben. Diese Gebühren können je nach Finanzintermediär variieren.

Wer ist der Bieter und/oder die Person, die die Zulassung zum Handel beantragt?

Es wurde vereinbart, dass die autorisierten Teilnehmer am oder nach dem Emissionstag der Schuldverschreibungen von dem Emittenten zum Zwecke des späteren Weiterverkaufs oder der endgültigen Platzierung der Schuldverschreibungen in Deutschland, Österreich, Frankreich, Italien, Irland, Liechtenstein, Spanien und den Niederlanden zeichnen und erwerben können. Die Quirin Privatbank AG wird der Listing Agent sein.

Warum wird dieser Prospekt erstellt?

Der Grund für die Emission von Schuldverschreibungen gemäß dem Basisprospekt ist in erster Linie die Finanzierung der allgemeinen Geschäftsentwicklung des Emittenten und die Erzielung von Gewinnen durch die Emission der Schuldverschreibungen. Der Emittent beabsichtigt, Gewinne zu erzielen, indem sie bestimmte Rücknahmegebühren und laufende Gebühren in Höhe des abnehmenden Anrechtszinssatzes auf die Ethereum-Einheiten erhebt, die sie als Erlös für die Zeichnung der Schuldverschreibungen erhält und in der/den Krypto Asset Wallet(s) in Bezug auf jede Serie von Schuldverschreibungen hinterlegt.

Die Schuldverschreibungen werden von dem Emittenten mit dem Krypto-Asset erworben. Die von dem Emittenten durch die Zeichnung der Schuldverschreibungen erhaltenen Krypto-Assets werden auf die Krypto-Asset-Wallet(s) übertragen und durch einen Sicherungsvertrag gesichert. Der geschätzte Nettoerlös beträgt EUR **330.500** für je 10.000 Schuldverschreibungen.

Das Angebot ist nicht Gegenstand von Zeichnungsverträgen mit fester Zusage.

Soweit dem Emittenten bekannt, hat keine Person, die am Angebot der Schuldverschreibungen beteiligt ist, ein wesentliches Interesse an einer Emission/einem Angebot der Schuldverschreibungen, abgesehen von etwaigen Gebühren, die zum Tag dieses Basisprospekts an die autorisierten Teilnehmer zu zahlen sind. Die Intermediäre sowie die Dienstleister und ihre verbundenen Unternehmen haben mit dem Emittenten im Rahmen der normalen Geschäftstätigkeit Investmentbanking- und/oder Geschäftsbankgeschäfte getätigt und können dies auch in Zukunft tun und andere Dienstleistungen für sie erbringen.

RÉSUMÉ (EN LANGUE FRANÇAISE)

Section A – Introduction et avertissements

Avertissements

- a) Le résumé doit être lu comme une introduction au Prospectus de base.
- b) Toute décision d'investir dans les Titres doit être fondée sur un examen du Prospectus de base dans son ensemble par l'investisseur.
- c) **Les Titres ne sont pas à capital protégé et il n'existe pas de montant minimum de remboursement.** En conséquence, l'investisseur peut perdre tout ou partie du capital investi.
- d) Lorsqu'une réclamation relative aux informations contenues dans le Prospectus de base est portée devant un tribunal, l'investisseur plaignant peut, en vertu du droit national, devoir supporter les frais de traduction du Prospectus de base avant que la procédure judiciaire ne soit engagée.
- e) La responsabilité civile n'incombe qu'à l'Émetteur qui a déposé le Résumé, y compris toute traduction de celui-ci, mais uniquement lorsque le Résumé est trompeur, inexact ou incohérent, lorsqu'il est lu conjointement avec les autres parties du Prospectus de base, ou lorsqu'il ne fournit pas, lorsqu'il est lu conjointement avec les autres parties du Prospectus de base, les informations clés permettant d'aider les investisseurs à déterminer s'ils doivent ou non investir dans les Titres.
- f) **Vous êtes sur le point d'acheter un produit qui n'est pas simple et peut être difficile à comprendre.**

Informations de présentation

Nom et code ISIN des Titres :	Titres liés et garantis par EthereumDE000NXTA026
Identité et coordonnées de l'émetteur, y compris le LEI :	nxtAssets GmbH, Neue Mainzer Straße 66-68, 60311 Francfort-sur-le-Main, République fédérale d'Allemagne Identifiant d'entité juridique (LEI) 391200PDSA4ENJC56817
Autorité compétente qui a approuvé le Prospectus :	Autorité fédérale de surveillance des services financiers (<i>Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht</i> – « BaFin »)
Date d'approbation du Prospectus :	13 février 2025
Juridictions d'offre publique :	Allemagne, Autriche, France, Italie, Irlande, Liechtenstein, Espagne et Pays-Bas
Garde de cryptoactifs :	Crypto Finance (Allemagne) GmbH
Agent émetteur, agent payeur et agent de cotation :	Quirin Privatbank AG
Participants autorisés :	Flow Traders BV, Amsterdam, Pays-Bas, Bank Vontobel AG, Zurich, Suisse

Section B – Informations clés sur l'émetteur

Qui est l'émetteur des titres ?

Le nom légal et commercial de l'émetteur est nxtAssets GmbH (l'« **Émetteur** »). L'Émetteur est une société à responsabilité limitée (*Gesellschaft mit beschränkter Haftung*) organisée et existant selon les lois de la République fédérale d'Allemagne, inscrite au registre du commerce du tribunal local (*Amtsgericht*) de Francfort-sur-le-Main, sous le numéro d'enregistrement HRB 134562. Le siège social de l'Émetteur est situé à Neue Mainzer Straße 66-68, 60311.

L'émetteur est une entité à vocation spécifique qui a été créée principalement pour l'émission de titres. Les actionnaires de l'émetteur sont présentés dans le tableau suivant :

Actionnaire	Nombre d'actions et de votes à l'assemblée générale	Part du capital social et du nombre total de voix à l'assemblée générale
Bergos AG	100 800	20,00 %
Vontobel Beteiligungen AG	100 800	20,00 %
Börsenmedien Aktiengesellschaft	100 800	20,00 %
360 Treasury Systems SA	100 800	20,00 %

La direction de l'émetteur est assurée par deux Directeurs généraux (*Geschäftsführer*), Vera Claas et Dirk Heß. L'émetteur n'a pas d'employés à l'exception des deux Directeurs généraux.

GAR Gesellschaft für Aufsichtsrecht und Revision mbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, dont le siège social est situé Stihlingstraße 1, 60327 Francfort-sur-le-Main, République fédérale d'Allemagne, a été nommé commissaire aux comptes de l'émetteur.

Quelles sont les informations financières clés concernant l'émetteur ?

L'exercice financier de l'émetteur correspond à l'année civile et se termine le 31 décembre, sauf décision contraire du conseil consultatif de l'émetteur. Le premier exercice financier de l'émetteur court à compter de sa date de constitution, le 11 avril 2024, jusqu'au 31 décembre 2024 inclus. L'émetteur a préparé un état financier intermédiaire à compter de la date de constitution jusqu'au 30 septembre 2024. Les informations financières sélectionnées suivantes se basent et sont extraites de l'état financier intermédiaire de l'émetteur pour la période allant du 11 avril 2024 au 30 septembre 2024 :

Compte de résultat

Perte nette de l'exercice 83.441,80 EUR

Bilan

Passif 53.452,64 EUR

Tableau des flux de trésorerie

Flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation 10.356,14 EUR

Flux de trésorerie provenant des activités de financement 3.945.520,95 EUR

Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement 148.290,90 EUR

Quels sont les principaux risques spécifiques à l'Émetteur ?

Risque de faillite : les porteurs de titres supportent le risque de faillite de l'émetteur (risque de défaut de l'émetteur). Le risque de faillite signifie que l'émetteur ne peut pas honorer ses obligations au titre des titres, à temps ou en totalité. Cette circonstance peut survenir si l'émetteur est insolvable ou surendetté. Si une procédure d'insolvabilité est engagée contre l'émetteur, les porteurs de titres ne peuvent faire valoir leurs créances que conformément aux dispositions légales de la République fédérale d'Allemagne conformément au Code allemand de l'insolvabilité (*Insolvenzordnung*).

Risques liés au bref historique commercial et à l'objectif commercial limité de l'émetteur : l'Émetteur a été constitué le 11 avril 2024. En raison de sa courte période d'existence, l'émetteur n'a pas d'antécédents de réussite dans l'exploitation de l'activité commerciale décrite dans le Prospectus de base. Par conséquent, il existe un risque que l'émetteur ne parvienne pas à émettre les Titres. Si l'émetteur ne parvient pas à émettre les Titres, il peut cesser ses activités commerciales en tant qu'émetteur ou même devenir insolvable.

Absence de système de protection des dépôts ou de système de protection similaire : à l'exception de la garantie établie pour les Titres concernés, les Titres ne sont pas protégés par des mesures de crédit renforcées ou garantis par un tiers, y compris les actionnaires de l'Émetteur. En particulier, les Titulaires de Titres ne sont pas protégés ou garantis par un système de protection des dépôts ou un système de protection similaire.

Risques liés à l'accord de coentreprise établissant l'émetteur : l'Émetteur a été constitué en tant que coentreprise entre Bergos AG, Vontobel Beteiligungen AG, Börsenmedien Aktiengesellschaft, 360 Treasury Systems AG et IBKR Financial Services AG (chacune, une « **partie de la coentreprise** ») et collectivement, les « **parties de la coentreprise** », lorsque les parties de la coentreprise ont conclu un accord de coentreprise (« **accord de coentreprise** ») régissant la formation et le financement de l'émetteur, les principes de collaboration concernant l'émetteur et la résiliation potentielle de cette collaboration. L'émetteur peut être confronté à des difficultés concernant cette coentreprise, y compris des problèmes liés à l'administration et à l'exploitation de la coentreprise et aux responsabilités découlant des activités de la coentreprise. Aucune solution à l'amiable n'est trouvée et acceptée par les Partenaires de la **coentreprise** (par exemple lorsqu'une solution à l'amiable est demandée conformément à l'Accord de la **coentreprise** par une Partie individuelle de la **coentreprise**, qui détient, ou après la mise en œuvre d'une mesure envisagée détiendrait, plus de 20 % des actions de l'Émetteur), toutes les Parties de la **coentreprise** doivent convenir d'une dissolution de l'Émetteur et de la résiliation de l'Accord de **coentreprise**.

Dépendance à l'égard de certains prestataires de services : l'Émetteur dépend d'un certain nombre d'agents et de prestataires de services en ce qui concerne l'émission des Titres et la Sécurité relative à chaque Série de Titres. Toutes les tâches administratives essentielles de l'Émetteur sont effectuées par des tiers sur la base de contrats de service qui sont importants pour ses activités et opérations prévues et qui, en tant que tels, pourraient devenir importants pour la capacité de l'Émetteur à remplir ses obligations envers les détenteurs de Titres en ce qui concerne les Titres (les « **Contrats de service** »). Les Contrats de service comprennent l'[Accord de services de middle-office](#), le Contrat de garde d'actifs cryptographiques, le contrat [de garantie fiduciaire](#) et le ou les [Accords de participant autorisé](#). Tout changement dans la capacité des contreparties à remplir leurs obligations respectives en vertu de ces Contrats de service, l'incapacité de l'Émetteur à faire valoir des demandes de dommages-intérêts contre les contreparties ou la solidité des activités des contreparties en général pourrait entraver de manière significative la capacité de l'Émetteur à remplir ses obligations envers les Porteurs de Titres en ce qui concerne les Titres, y compris leur remboursement. Les prestataires de services utilisés par l'Émetteur pour négocier et détenir/stocker l'Actif Cryptographique concerné (i) peuvent cesser d'exister, (ii) peuvent être sujets à des fraudes, vols et cyberattaques ou (iii) peuvent ne pas être utilisables pour l'Émetteur en raison d'exigences réglementaires et/ou des exigences de conformité internes de l'Émetteur. De plus, les Contrats de Service comprennent généralement des clauses qui permettent à toute partie de mettre fin à la relation dans certaines circonstances spécifiées. En cas de changement défavorable important lié à un prestataire de services existant, l'Émetteur peut ne pas être en mesure de remplacer un prestataire de services ou même de ne pas être en mesure de poursuivre ses propres activités commerciales, de sorte que les Titres prévoient le droit de l'Émetteur à initier une résiliation concernant une Série de Titres si un prestataire de services tiers cesse de fournir des services à l'Émetteur, et que l'Émetteur ne parvient pas à trouver un remplaçant dans un délai raisonnable, ce qui peut entraîner le remboursement des Titres conformément aux Conditions Générales par l'Émetteur ou même entraîner une insolvabilité de l'Émetteur.

Risque opérationnel : les risques opérationnels sont ceux relatifs aux pertes que l'Émetteur peut subir en raison de systèmes et de contrôles incorrects ou insuffisants, d'erreurs humaines et de risques juridiques. La complexité opérationnelle existe notamment en ce qui concerne la titrisation, la création et le remboursement et la gestion simultanée des flux de Titres. La matérialisation de ces risques opérationnels peut avoir un effet négatif sur la liquidité des Titres et sur la capacité de l'Émetteur à remplir ses obligations envers les Porteurs de Titres, y compris leur remboursement. La matérialisation de ce risque pourrait, à son tour, entraîner la perte de l'intégralité du capital investi par les Titulaires de Titres lors de l'achat des Titres.

Section C – Informations clés sur les titres

Quelles sont les principales caractéristiques des titres ?

Type, classe et ISIN

Les Titres (avec ISIN : DE00NXTA026) sont émis en tant qu'instruments de dette régis par le droit allemand sous forme au porteur au sens de l'article 793 du Code civil allemand (*Bürgerliches Gesetzbuch*, « **BGB** »). Les Titres sont émis au porteur. Les Titres seront matérialisés par un certificat de dépôt de titre (*Sammelurkunde*) conformément à l'article 9a de la loi allemande sur la conservation des valeurs mobilières (*Depotgesetz*) le « **certificat de dépôt de titre** ». Le certificat de dépôt de titre sera déposé auprès de Clearstream Banking AG, Mergenthalerallee 61, 65760 Eschborn, République fédérale d'Allemagne (le « **Système de compensation** ») et sera conservé par le Système de compensation jusqu'à ce que toutes les obligations de l'Émetteur au titre des Titres aient été remplies.

Monnaie, dénomination, valeur nominale, nombre de titres émis et durée des titres

Les Titres sont émis en EUR en un nombre pouvant aller jusqu'à 10.000.000.000. Les Titres n'ont pas de durée déterminée (à durée indéterminée).

Droits attachés aux Titres

Les porteurs de titres ont droit à des participations en copropriété, à des droits de propriété économique ou à des droits comparables sur le certificat de dépôt de titre, qui sont transférables conformément aux règles du système de compensation et aux lois de la République fédérale d'Allemagne.

Les Titres sont liées aux Ethereum en tant qu'actif cryptographique et au sous-jacent et représentent donc une exposition longue au sous-jacent. Les Titres permettent à l'investisseur de participer (sous réserve du ratio de droits et du taux de droits décroissants) aux augmentations et aux diminutions du sous-jacent, sous réserve de certains des paramètres décrits ci-dessous. Par conséquent, si la valeur du droit au sous-jacent augmente par rapport au prix d'émission, cela aura un impact positif sur la valeur de marché des Titres et, si les Titres devaient être remboursées à ce moment-là, sur la livraison ou le paiement du remboursement. Inversement, si la valeur du droit au sous-jacent diminue par rapport au prix d'émission, cela aura un impact négatif sur la valeur de marché des Titres et, si les Titres devaient être remboursées à ce moment-là, sur la livraison ou le paiement du remboursement. Les livraisons et paiements de rachat seront réduits du taux de droit décroissant et des éventuels frais d'exercice initiaux, indépendamment du fait que la valeur du droit dans le sous-jacent augmente, diminue ou reste stable pendant la durée de vie du produit et la valeur de marché des Titres en tiendra compte de manière continue. Sur la base des Titres, les investisseurs peuvent participer à la performance d'un actif cryptographique en tant que sous-jacent sans avoir à acheter directement le sous-jacent concerné. En raison de diverses caractéristiques des Titres, un investissement dans les Titres n'est pas comparable à un investissement direct dans le sous-jacent concerné. Il s'agit notamment du risque d'insolvabilité de l'Émetteur.

L'Émetteur et le Fiduciaire de la Garantie ont conclu un contrat de fiducie-sûreté (le « **Contrat de fiducie-sûreté** »), en vertu duquel le Fiduciaire de la Garantie sera nommé pour agir en tant que Fiduciaire de la Garantie de et pour le bénéfice des Parties Garanties dans le cadre de l'administration et du traitement des droits des Titulaires de Titres en relation avec cette Série de Titres contre l'Émetteur ainsi qu'entre eux en relation avec la Garantie. Conformément au Contrat de fiducie-sûreté, l'Émetteur nomme le Fiduciaire de la garantie pour agir en tant que Fiduciaire de la garantie pour et au bénéfice des Porteurs de Titres, du Fiduciaire de la garantie lui-même et du Représentant des Porteurs de Titres (s'il est nommé) (ensemble les « **Parties Garanties** ») dans le cadre de l'administration et de la gestion des droits des Porteurs de Titres à l'encontre de l'Émetteur ainsi qu'entre eux en ce qui concerne toute charge foncière, hypothèque, charge, gage, privilège, cession ou transfert à des fins de garantie, réserve et extension de réserve de propriété ou autre sûreté garantissant toute obligation de toute personne ou tout autre accord ou arrangement ayant un effet similaire (la « **Sûreté** ») créée en relation avec une Série de Titres. Le Fiduciaire des Garanties (i) détiendra et administrera en tant que fiduciaire (*treuhänderisch*) toute Sûreté créée ou attestée ou censée être créée ou attestée en vertu des Documents de Sûreté (une « **Sûreté de Transaction** ») régis par le droit allemand, laquelle Sûreté est une cession ou un transfert à des fins de sûreté (*Sicherungsabtretung/Sicherungsübereignung*) ou autrement accordée en tant que sûreté non accessoire (*nicht-akzessorische Sicherheit*) au profit des Parties Sécurisées ; et (ii) administrera en tant qu'agent toute Garantie de Transaction régie par le droit allemand qui constitue un gage (*Verpfändung*) ou qui lui est autrement accordée en tant que sûreté accessoire (*akzessorische Sicherheit*) ; (iii) acquerra, détiendra, administrera et exécutera tout bien qui est, ou est censé être, l'objet de la Garantie de Transaction (un « **Bien grevé** »).

Les Titres donnent aux Porteurs respectifs (conformément aux Conditions Définitives des Titres) le droit d'exercer leurs Titres et d'exiger de l'Émetteur (a) la livraison de l'actif cryptographique sous-jacent respectif correspondant au Rapport d'Habilitation (Droit de Livraison de l'actif cryptographique) ou (b) si un Porteur est empêché de recevoir l'actif cryptographique pour des raisons légales, notamment en raison des dispositions réglementaires qui lui sont applicables, le paiement d'un montant en espèces dans la devise spécifiée dans les Conditions Définitives.

Afin d'exercer son droit de livraison d'actifs cryptographiques, le porteur de Titres doit

- (i) soumettre un formulaire d'exercice dûment rempli, spécifiant que la livraison d'actifs cryptographiques sera applicable, y compris un portefeuille exploité par un fournisseur de services d'actifs cryptographiques, et tout document demandé sous cette forme pour la vérification de l'identité du titulaire de Titres.

- (ii) coopérer tout au long du processus, fournir les informations et les documents demandés et accepter que ses données soient transmises à des tiers pour traitement (par exemple, émetteur, agent émetteur, dépositaire de crypto-monnaies) ;
- (iii) payer les frais d'exercice initiaux (le cas échéant) sur un compte spécifié par l'émetteur ; et
- (iv) transférer les Titres pour lesquelles le Droit de Livraison d'Actifs Cryptographiques est exercé via la banque détentrice du compte sur le compte du Compte d'Émission sans paiement.

Si un détenteur de titres ne parvient pas à remplir ces conditions, l'Émetteur exécutera à la place les livraisons conformément au droit d'exercice en espèces. À la suite d'un exercice valide du droit de livraison d'actifs cryptographiques, l'Émetteur transférera l'actif cryptographique conformément au ratio d'éligibilité pour chaque titre exercé, calculé à la date d'exercice, moins les frais d'exercice initiaux (le cas échéant) sur le portefeuille du détenteur de Titres concerné tel que désigné dans le formulaire d'exercice correspondant. Le transfert sera effectué dès que possible après la date d'exercice, mais dans tous les cas dans le délai d'un cycle normal de règlement/transfert de l'actif cryptographique dans le réseau d'actifs cryptographiques (qui peut varier en fonction du niveau des frais de réseau que le détenteur de Titres s'engage à payer conformément au formulaire d'exercice) plus trente jours ouvrables.

En cas de survenance d'un Événement de Résiliation, l'Émetteur a le droit de racheter les Titres en adressant un préavis aux Titulaires de Titres. Si, à la suite d'un Événement de Résiliation, l'Émetteur exerce son droit de racheter les Titres, les Titres seront rachetés à la Date de Rachat à leur Prix de Rachat Obligatoire soit par (a) la livraison de l'Actif Cryptographique sous-jacent correspondant au Ratio d'Émission, soit par (b) le paiement d'un montant en espèces dans la devise spécifiée dans les Conditions Définitives. La Date de Rachat sera (i) pour les Titres rachetées dans l'Actif Cryptographique, le nombre spécifié de Jours Ouvrables (tel que spécifié dans les Conditions Définitives) après l'expiration de la période de règlement (décrite dans les Conditions Définitives) après la publication de l'Avis de Résiliation de l'Émetteur ; la période de règlement applicable peut durer par exemple jusqu'à 30 jours ouvrables ; ou (ii) pour les Titres rachetées en espèces, le nombre spécifié de jours ouvrables (tel que spécifié dans les Conditions Définitives) après l'achèvement réussi de la Procédure de Vente d'Actifs Cryptographiques ou toute autre modalité de vente en cas d'échec.

Si l'Émetteur est tenu de mener une procédure de vente d'actifs cryptographiques, l'Émetteur proposera les unités de l'actif cryptographique à sa juste valeur marchande actuelle et pour au moins 80 % du prix de référence pertinent (dans des conditions de marché non exceptionnelles) en passant un ordre de vente auprès du courtier en actifs cryptographiques. Le processus technique de la procédure de vente d'actifs cryptographiques, y compris la soumission et l'acceptation des offres d'achat et de vente, doit être effectué conformément aux conditions commerciales / règles de négociation du courtier en actifs cryptographiques. La procédure de vente d'actifs cryptographiques sera considérée comme infructueuse (échec de la vente d'actifs cryptographiques) si les ordres n'aboutissent pas - (i) aucune offre d'achat n'a été soumise ou toutes les offres d'achat ont été rejetées, ou (ii) pour toute autre raison.

Si un événement de défaut survient et se poursuit, chaque porteur de Titres sera en droit de déclarer la totalité de ses billets dus et payables en soumettant un avis de résiliation pour défaut à l'Émetteur pour l'intégralité de sa créance découlant des Titres et d'exiger une livraison immédiate des actifs cryptographiques conformément au ratio de droit par titre. Un événement de défaut survient par exemple si l'Émetteur ne livre pas l'actif cryptographique ou ne paie pas tout autre montant au titre des Titres dans les 15 (quinze) jours suivant la date d'échéance concernée ou si une procédure d'insolvabilité contre l'Émetteur est engagée et n'a pas été déchargée ou suspendue dans les 90 (quatre-vingt-dix) jours, ou si l'Émetteur demande ou engage une telle procédure. Tout avis de résiliation pour défaut sera fait au moyen d'une déclaration sous forme de texte à l'agent payeur en langue allemande ou anglaise, accompagnée d'une preuve au moyen d'un certificat de la banque détentrice du compte que ce porteur de Titres, au moment de cet avis de résiliation pour défaut, est un porteur de titres au titre des Titres concernés.

Aucun porteur de titres n'aura le droit de procéder directement contre l'Émetteur à moins que ce porteur de titres n'ait d'abord demandé l'exécution de la garantie par le fiduciaire collatéral (par l'intermédiaire du représentant du porteur de titres) conformément à l'accord de fiducie-sûreté.

À la réception de l'avis de résiliation par défaut, l'agent payeur remettra une copie de cet avis au fournisseur de garantie et le fournisseur de garantie engagera à partir de ce moment (agissant sur les instructions du représentant du porteur de titres) les procédures et/ou prendra les mesures, démarches ou procédures qu'il jugera appropriées pour faire valoir la garantie. Une telle exécution peut entraîner le paiement du produit de la vente des actifs cryptographiques déposés uniquement.

Conformément aux Conditions Générales et à la loi allemande sur les émissions de titres de créance de 2009 (*Gesetz über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen - SchVG*), les porteurs de titres peuvent, par résolution, consentir à des modifications ou à des renonciations aux Conditions Générales de cette série de titres et aux Accords de garantie. En conséquence, bien qu'aucune obligation de paiement ou de prestation de toute autre exécution ne puisse être imposée à un porteur de titres, les porteurs de titres peuvent, par résolution, modifier sensiblement la substance des Conditions Générales. De telles modifications nécessitent une résolution des porteurs de titres détenant au total au moins 75 % des votes exprimés au titre de la série de titres. Sous réserve de contestation devant un tribunal, toute résolution de ce type sera contraignante pour tous les porteurs de titres de cette série de titres.

Rang relatif des Titres dans la structure du capital de l'Émetteur en cas d'insolvabilité

Les obligations concernant les Titres constituent des obligations directes, non subordonnées et garanties de l'Émetteur, de rang *égal* entre elles.

Restrictions à la libre transférabilité des Titres

Les Titres sont librement transférables, sous réserve des restrictions de vente applicables.

Où les titres sont-ils négociés ?

La demande est destinée à être faite pour l'admission à la négociation des Titres sur le marché réglementé de la Bourse de Francfort et SIX Swiss Exchange Zürich.

Quels sont les principaux risques spécifiques aux titres ?

Risque lié au profil de paiement : les Titres sont liés à un certain droit sur le Sous-jacent et n'ont pas de durée déterminée. Les détenteurs de Titres doivent donc vendre leurs Titres ou les exercer à une date spécifique afin de réaliser leur valeur économique. Les détenteurs de Titres supportent le risque de rater un moment favorable pour la vente ou l'exercice de leurs Titres. Si, lors du remboursement, la valeur du droit sur le Sous-jacent ou un paiement en espèces basé sur le produit de la vente du Sous-jacent est inférieure au capital investi par les détenteurs de Titres pour acheter les Titres, les détenteurs de Titres subiront une perte. Plus la valeur du Sous-jacent baisse, plus la valeur du droit sur le Sous-jacent ou un paiement en espèces basé sur le produit de la vente du Sous-jacent est faible. La caractéristique des Titres est qu'ils visent à reproduire la performance du Sous-jacent, à l'exception des frais. Les investisseurs doivent noter que tout frais, y compris, mais sans s'y limiter, le Taux de Droit Décroissant ou des Frais d'Exercice Initiaux, ou toute conversion de devise entraînera une divergence par rapport à la performance du Sous-jacent. Dans ce contexte, le Titulaire de Titres supporte le risque que la performance des Titres puisse être inférieure à la performance du Sous-Jacent.

Risques liés à l'évolution du prix : la performance du Titre est affectée par la performance de l'actif cryptographique. Le concept d'actif cryptographique désigne un certain type de monnaie virtuelle non réglementée qui n'est pas émise ou soutenue par une banque centrale. Les taux de change entre une devise et un actif cryptographique sont généralement déterminés par l'offre et la demande sur des plateformes de négociation particulières sur lesquelles ces actifs cryptographiques sont négociés. Ces taux de change peuvent être affectés par divers facteurs tels que l'activité spéculative, les facteurs macroéconomiques généraux, les interventions des banques centrales et des agences gouvernementales ou d'autres facteurs politiques (y compris les restrictions d'achat et de vente). Il convient de garder à l'esprit que la valeur d'un actif cryptographique est très volatile et peut augmenter ou diminuer rapidement. La valeur de marché d'un actif cryptographique ne dépend généralement pas d'une créance ou d'une valeur de référence ; elle dépend en principe de l'attente des investisseurs quant à l'appréciation du prix de l'actif cryptographique ou de sa technologie sous-jacente ou de la possibilité d'utiliser l'actif cryptographique à l'avenir pour des transactions et/ou comme moyen de paiement et/ou réserve de valeur. La relation étroite entre les attentes et la valeur de marché se reflète généralement dans une volatilité plus élevée de la valeur de marché d'un actif cryptographique. Le degré d'acceptation d'un actif cryptographique peut diminuer, entre autres raisons, si l'actif cryptographique n'est pas ou n'est plus accepté comme moyen de paiement et/ou réserve de valeur. Certains actifs cryptographiques peuvent également être ou devenir illiquides pendant la durée des Titres, ce qui, en fonction de l'ampleur de l'illiquidité, peut avoir un impact négatif sur la capacité du Teneur de Marché à fournir un marché secondaire pour les Titres, augmenter l'écart acheteur-vendeur des Titres et/ou retarder considérablement la date de remboursement des Titres par paiement en espèces ou la date de livraison du Sous-Jacent, voire rendre ce remboursement ou cette livraison impossible. Une baisse du Sous-Jacent peut être économiquement défavorable pour un investisseur. Le prix de marché de l'actif cryptographique pourrait baisser et, dans des cas extrêmes, devenir nul (0). Rien ne garantit que le Sous-Jacent évoluera dans une direction économiquement favorable pour l'investisseur et correspondre aux attentes de ce dernier.

Risque de volatilité : la volatilité désigne le degré de fluctuation ou l'ampleur du mouvement du prix d'un sous-jacent ou d'un Titre au cours d'une période définie. La volatilité est calculée sur la base de données historiques et de procédures statistiques particulières. Plus la volatilité est élevée, plus les mouvements de prix à la hausse comme à la baisse sont importants. Un investissement dans des Titres ou des sous-jacents à forte volatilité (comme pour les actifs cryptographiques) est donc fondamentalement plus risqué qu'un investissement dans des Titres ou des sous-jacents à faible volatilité car il comporte un plus grand potentiel de pertes. La volatilité du sous-jacent peut augmenter en raison des développements et des événements sur le marché du sous-jacent lui-même ainsi qu'en ce qui concerne les processus connexes et auxiliaires. En particulier, une diminution de la liquidité due, par exemple, à des suspensions (partielles) ou à une réduction de l'activité du sous-jacent ou d'autres actifs cryptographiques en raison de turbulences sur le marché ou de problèmes de solvabilité concernant les principaux acteurs du marché (tels que les bourses ou les plateformes de prêt), peut entraîner une volatilité accrue. En raison de la volatilité d'un sous-jacent, des pertes élevées peuvent survenir.

Risque lié à une résiliation par l'Émetteur à la suite d'un Événement de Résiliation : les Conditions Générales prévoient la possibilité de résiliation des Titres par l'Émetteur en cas d'Événement de Résiliation. Dans l'exercice de ce droit, l'Émetteur n'est pas tenu de tenir compte des intérêts des Porteurs de Titres, en particulier de prendre en compte le prix alors en vigueur de l'actif cryptographique concerné en tant que Sous-Jacent. En conséquence, il ne peut être exclu que les Titres soient résiliés par l'Émetteur à un moment économiquement défavorable pour les Titulaires de Titres, en particulier lorsque le prix de l'actif cryptographique concerné en tant que Sous-Jacent a considérablement diminué en valeur. Le prix du marché de l'actif cryptographique peut changer rapidement et, dans des cas extrêmes, devenir nul (0).

Risque de validité et d'exécution : l'Émetteur s'est engagé à avoir un montant dans l'actif cryptographique égal ou supérieur au Montant des Titres Garanties (c'est-à-dire la somme du montant des obligations de règlement garanties, du montant de l'encours et du montant des obligations de livraison sécurisées) toujours déposé auprès du Dépositaire Crypto, et a cédé ses droits et créances relatifs à cet actif cryptographique déposé au Fiduciaire Collatéral en tant que garantie des Titres de l'Émetteur au titre des Titres et envers les Parties Garanties (la « **Cession de Garantie** »). Ces accords de garantie peuvent ne pas être suffisants pour protéger les Titulaires de Titres en cas de faillite ou de liquidation de l'Émetteur ou du Dépositaire Cryptoactif pour diverses raisons. La garantie accordée pour garantir une série de titres peut être nulle, inapplicable ou l'exécution de la garantie peut être retardée. L'évaluation juridique des crypto-monnaies est toujours en évolution et de nombreux aspects juridiques restent incertains. Rien n'est certain, par exemple, en ce qui concerne la nature juridique des crypto-monnaies, l'existence de droits de propriété sur des unités particulières de crypto-monnaie et la manière dont une garantie peut être créée sur des unités de crypto-monnaie. Il existe donc un risque juridique que la Cession de Garantie soit nulle ou non exécutoire dans la mesure où elle vise à créer une garantie sur l'Actif Cryptographique déposé et/ou tout droit de propriété respectif de l'Émetteur. Dans ce cas, la Cession de Titres ne créerait qu'une garantie sur les droits contractuels que l'Émetteur a contre le Dépositaire de Crypto-monnaies en relation avec l'Actif Cryptographique déposé. En outre, il existe également des incertitudes sur la manière de faire respecter la Cession de Garantie, résultant de la nouveauté relative des crypto-monnaies en tant que classe d'actifs, des changements potentiels de la législation, du manque de pratique ou des obstacles techniques ou opérationnels potentiels perturbant l'exécution de la Cession de Garantie. En outre, l'exécution de la Cession de Garantie peut être retardée. Si l'un de ces facteurs devait se produire, cela pourrait entraîner la perte (totale) de l'investissement dans les Titres par le Titulaire de Titres.

Risque de crédit lié au dépositaire cryptographique : l'Émetteur sera exposé au risque de crédit du dépositaire cryptographique détenant les actifs cryptographiques. Le risque de crédit, dans ce cas, est le risque que le dépositaire cryptographique détenant l'actif cryptographique ne parvienne pas à remplir une obligation ou un engagement envers l'Émetteur. Il n'existe aucune garantie de dépôt ou de protection pour l'actif cryptographique lorsqu'il est détenu auprès d'un dépositaire cryptographique. Les actifs cryptographiques sont conservés par le dépositaire cryptographique séparément des actifs de tout autre client du dépositaire cryptographique et de tout autre actif de l'Émetteur ; et cette séparation est, malgré l'absence de décisions judiciaires connexes en République fédérale d'Allemagne, destinée à être reconnue en vertu du droit allemand en cas d'insolvabilité du dépositaire cryptographique. Cependant, toute insolvabilité du dépositaire cryptographique peut entraîner un accès retardé à l'actif cryptographique sur la base des droits et des créances fournis en tant que sécurité. Au cours d'une telle période, les détenteurs de titres peuvent subir une perte en raison des fluctuations de prix de l'actif cryptographique concerné. En outre, si les lois de certaines juridictions de droit étranger deviennent principalement applicables, par exemple en raison du fait que l'actif cryptographique n'est pas stocké en République fédérale d'Allemagne ou que le dépositaire cryptographique fait partie d'un groupe réglementé par des autorités réglementaires étrangères et soumis aux lois de juridictions autres que la République fédérale d'Allemagne (« **juridictions de droit étranger** ») (par exemple en raison d'un siège social en Suisse), l'actif cryptographique, en tant qu'actif cryptographique détenu en dépôt, peut devenir soumis à toute sorte de bail-in (renflouement interne) réglementaire ou être considéré comme la propriété d'une masse de faillite en cas de faillite ou de restructuration. En conséquence, l'actif cryptographique détenu en dépôt sur un compte pour le compte de clients pourrait faire l'objet d'une procédure de restructuration et/ou de faillite et les clients disposant d'un compte pourraient être traités comme des créanciers non garantis généraux, ce qui pourrait conduire à ce que la garantie soit de faible valeur, voire, dans le pire des cas, nulle, et à son tour, pourrait entraîner la perte par le détenteur de Titres de la totalité du capital investi lors de l'achat des Titres.

Risques liés à la réalisation de la sûreté et au rôle du fiduciaire de garantie : le fiduciaire de garantie peut prendre toute mesure autorisée par les Conditions générales et les Documents de garantie pertinents dans un scénario d'exécution sans tenir compte de l'effet de cette action sur les porteurs de titres individuels. Les frais, coûts et dépenses du fiduciaire de garantie devront être payés à l'avance. Tous les frais, coûts et dépenses liés à l'exécution seront à la charge exclusive des porteurs de titres concernés et seront déduits de tout paiement effectué à ces derniers. Le fiduciaire de garantie n'aura aucune responsabilité envers toute autre partie ou tout porteur de titres d'une série de titres particulière concernant toute déficience qui pourrait survenir parce que le fiduciaire de garantie est soumis à un impôt au titre de la sûreté ou de toute partie de celle-ci ou de tout revenu en découlant ou de tout produit en découlant. Le fiduciaire de garantie n'agira que sur instruction du représentant des porteurs de titres en relation avec une série de titres particulière. Aucun représentant initial des porteurs de titres ne sera nommé en vertu des Conditions générales. Toute nomination d'un représentant des porteurs de titres pour les titres d'une série de titres donnée après l'émission des dits titres nécessitera donc une résolution majoritaire des porteurs de titres de cette série de titres. Le risque spécifique est qu'aucun représentant des porteurs de titres ne soit nommé parce qu'une résolution majoritaire de ces porteurs de titres n'a pas été adoptée ou que le représentant des porteurs de titres ne donne pas d'instructions au fiduciaire de garantie dans l'intérêt de tous les porteurs de titres individuels de cette série de titres. Dans un tel cas, il peut être difficile, voire impossible, pour ces porteurs de titres d'engager une action collective et de faire valoir la sûreté.

Risques réglementaires, juridiques et fiscaux : dans le contexte de la nouveauté relative et du débat politique sur les actifs cryptographiques dans divers pays, des risques réglementaires, juridiques et fiscaux existent qui peuvent avoir un impact négatif sur l'actif cryptographique et/ou les Titres. Le statut juridique des actifs cryptographiques varie selon les juridictions. L'absence d'un cadre réglementaire, juridique et fiscal uniforme rend difficile l'évaluation des risques pertinents. Étant donné que les actifs cryptographiques représentent souvent des actifs non réglementés, il existe un risque que de futurs changements politiques, réglementaires et juridiques (y compris fiscaux) puissent avoir un effet négatif sur le marché des actifs cryptographiques et des sociétés opérant sur ce marché. Cela pourrait avoir pour conséquence que la valeur de l'actif cryptographique concerné soit affectée négativement. Les actifs cryptographiques et la négociation d'actifs cryptographiques peuvent être soumis à une imposition, par exemple à la TVA ou à la retenue à la source sur les revenus d'investissement. Les investisseurs doivent se renseigner pour savoir si l'utilisation des actifs cryptographiques donne lieu à des obligations fiscales dans leurs pays respectifs.

Risques résultant d'une activité criminelle ou d'une perte de données : la valeur des actifs cryptographiques et/ou des Titres peut être affectée négativement par une activité criminelle en rapport avec les actifs cryptographiques. Les détenteurs de Titres recevant des unités d'actifs cryptographiques à la suite d'un rachat des Titres doivent être conscients du risque de perdre ces unités lorsqu'ils détiennent ou déposent ces unités dans un portefeuille numérique. Les unités d'actifs cryptographiques sont généralement stockées dans un « portefeuille numérique » sur un ordinateur, un ordinateur portable ou un smartphone. Les portefeuilles numériques ont généralement une clé publique et une clé privée ou un mot de passe qui permet à leurs propriétaires d'y accéder. Cependant, les portefeuilles numériques ne sont pas imperméables au piratage. Comme pour les portefeuilles classiques, de l'argent peut donc être volé dans les portefeuilles numériques. En outre, la perte de la clé ou du mot de passe d'un portefeuille numérique (qui comprend une copie non autorisée de la clé ou du mot de passe ou d'une partie de celui-ci) peut entraîner la perte définitive de la cryptomonnaie stockée sur le portefeuille numérique. Il n'existe aucune agence centrale qui enregistre les mots de passe ou en émet en remplacement. Les porteurs de billets peuvent perdre la totalité ou une partie de leurs unités d'actifs cryptographiques en raison de ces facteurs.

Section D – Informations clés sur l'offre au public des valeurs mobilières et/ou l'admission aux négociations sur un marché réglementé

Sous quelles conditions et à quel moment puis-je investir dans ce titre ?

Les conditions et calendriers pour investir dans les Titres sont définis ci-dessous. Cette série de titres est émise pour un montant total pouvant aller jusqu'à 10.000.000.000 titres.

Achat des Titres : sur le marché primaire, l'émetteur vendra des titres uniquement à un ou plusieurs participants autorisés et ces titres ne peuvent être achetés qu'avec l'actif cryptographique. Les investisseurs qui ne sont pas des Participants Autorisés peuvent acheter les Titres sur le marché secondaire soit (i) auprès d'un Participant Autorisé, dans le respect des restrictions de vente applicables, (ii) via une bourse par l'intermédiaire de leur courtier ou (iii) auprès de toute personne de

gré à gré. Flow Traders B.V., Amsterdam, Pays-Bas et Bank Vontobel AG, Zurich, Suisse ont été désignés comme Participants Autorisés. La période d'offre a débuté au plus tôt le 13 février 2025 et sera ouverte jusqu'à la plus tardive des deux dates suivantes : (i) la date d'expiration du Prospectus de base et (ii) l'expiration de la validité d'un nouveau Prospectus de base succédant immédiatement au Prospectus de base, sous réserve d'un raccourcissement de la période. Une offre au public peut être faite dans les juridictions d'offre publique spécifiées dans les informations introductives, sous réserve des restrictions de vente applicables.

Conditions et détails techniques de l'Offre : l'offre n'est soumise à aucune condition ou délai autre que celui résultant de la validité du Prospectus de base. Aucun montant minimum ou maximum de souscription n'a été spécifié, cependant les intermédiaires financiers (y compris les Participants Autorisés) offrant les Titres peuvent déterminer des montants minimums ou maximums de souscription lors de l'offre des Titres à leur seule et entière discrétion. Les Titres achetés directement auprès de l'Émetteur sur le marché primaire ne peuvent être achetés qu'avec l'actif cryptographique et uniquement par des Participants Agréés. Les Titres seront livrés par inscription en compte par l'intermédiaire du système de compensation et de ses banques teneuses de compte. Sur le marché secondaire, les Titres peuvent être achetés exclusivement avec la monnaie légale correspondante.

Méthode de détermination Prix d'émission : le prix d'émission pour les Participants Autorisés est égal au Ratio d'Habilitation. Le ratio de droit est la créance d'un détenteur de titre à l'égard de l'émetteur pour chaque titre, exprimée en nombre d'unités d'actifs cryptographiques par titre, et calculée par l'Émetteur conformément à la formule suivante :

$$ER = IER \times (1 - DER/365)n$$

où

« **ER** » signifie ratio de droits

« **IER** » signifie taux de droit initial

« **DER** » signifie « taux de droits décroissants »

« **n** » signifie nombre de jours.

Le chiffre résultant est calculé avec huit décimales, 0,00000005 étant arrondi au chiffre supérieur, et soumis à un plancher de zéro.

Pendant la durée des Titres, l'Émetteur publiera sur son site Internet le taux de droits et la créance du détenteur de Titres sur l'Émetteur au titre de chaque Titre. La créance du détenteur de Titres sur l'Émetteur est réduite chaque jour à compter du premier jour de cotation et de négociation en bourse, du taux de droits décroissant.

À la date d'émission, le Ratio de droits serait de ETH 0,01 par Titre, c'est-à-dire que les Participants autorisés qui achètent des Titres auprès de l'Émetteur recevraient un Titre pour chaque ETH 0,01. Lorsqu'un investisseur achète un Titre auprès d'un intermédiaire financier avec des euros, l'équivalent en euros du Ratio de droits au 19 décembre 2025, sur la base de la valeur en euros du Ethereum de 3.305,30 euros, serait de 33,05 euros.

Frais : les frais totaux estimés de l'émission et/ou de l'offre s'élèvent à 250.000 EUR. L'émetteur n'exerce aucune influence sur la question de savoir si et dans quelle mesure les intermédiaires financiers factureront des frais supplémentaires. Ces frais peuvent varier en fonction de l'intermédiaire financier.

Qui est l'offrant et/ou la personne qui demande l'admission à la négociation ?

Il a été convenu que, à compter de la date d'émission des Titres, les participants autorisés pourront souscrire et acheter des Titres auprès de l'Émetteur en vue de leur revente ultérieure ou de leur placement définitif en Allemagne, en Autriche, en France, en Italie, en Irlande, au Liechtenstein, en Espagne et aux Pays-Bas. Quirin Privatbank AG sera l'agent de cotation.

Pourquoi ce prospectus est-il produit ?

La raison de l'émission des Titres dans le cadre du Prospectus de base est principalement de financer le développement général de l'activité de l'Émetteur et de réaliser des bénéfices grâce à l'émission des Titres. L'Émetteur a l'intention de réaliser des bénéfices en facturant certaines commissions de remboursement et des commissions permanentes correspondant au taux de droit décroissant sur les unités de Ethereum reçues comme produit de la souscription des Titres et déposées dans le(s) Portefeuille(s) d'actifs cryptographiques en relation avec chaque Série de Titres.

Les titres sont achetés à l'émetteur avec l'actifs cryptographique. Les actifs cryptographiques reçus par l'émetteur lors de la souscription des titres seront transférés dans le(s) portefeuille(s) d'actifs cryptographiques et garantis par un accord de sécurité. Le montant net estimé du produit est de **330.500** euros pour chaque 10 000 titres.

L'offre ne fait l'objet d'aucun accord de prise ferme sur la base d'un engagement ferme.

À l'exception des commissions payables aux Participants Autorisés à la date du présent Prospectus de base, à la connaissance de l'Émetteur, aucune personne impliquée dans l'offre des Titres n'a d'intérêt matériel dans une quelconque émission/offre des Titres. Les intermédiaires ainsi que les prestataires de services et leurs affiliés ont effectué, et pourront effectuer à l'avenir, des opérations de banque d'investissement et/ou de banque commerciale avec l'Émetteur, et pourront fournir d'autres services à l'Émetteur dans le cadre normal de leurs activités.