

# GRUNDPROSPEKT

daterat 25 november 2022

för emission av

## ENSKILDA DIGITALA VALUTOR TRACKER- CERTIFIKAT & KORG-CERTIFIKAT

under

**emissionsprogrammet**

tillhörande

**XBT Provider AB (publ)**

*(ett svenskt publikt aktiebolag)*



Certifikaten garanteras av

**CoinShares Capital Markets (Jersey) Limited**

---

## VIKTIG INFORMATION

Detta grundprospekt ("**Grundprospektet**") innehåller information om Certifikat (enligt definition nedan) som ska emitteras inom ramen för emissionsprogrammet ("**Programmet**"). Enligt Grundprospektet får XBT Provider AB (publ) ("**Emittenten**" eller "**XBT Provider**"), från tid till annan, ge ut Certifikat och ansöka om att sådana Certifikat upptas till handel på en eller flera reglerade marknader eller multilateral handelsplattformar ("**MTF:ar**") i Finland, Nederländerna, Norge, Sverige, Tyskland eller, efter uppfyllande av relevanta notifieringsåtgärder, någon annan Medlemsstat inom det Europeiska Ekonomiska Samarbetsområdet ("**EES**").

Det rätta fullgörandet av Emittentens betalningsförpliktelser avseende Certifikaten inom ramen för Programmet garanteras av CoinShares Capital Markets (Jersey) Limited ("**Garanten**").

Certifikaten är inte kapitalskyddade och är inte räntebärande. Följaktligen kommer värdet av och eventuella belopp som skall betalas tillbaka under Certifikaten påverkas starkt av utvecklingen av de Digitala Valutorna (enligt definition nedan) och, förutsatt att Certifikaten inte är utgivna i USD, växelkursen USDSEK (eller, i förekommande fall, växelkursen USDEUR). **Som sådan kommer sannolikt en investering i Certifikaten vara mycket spekulativ och volatil.**

Huruvida Certifikaten utgör en lämplig investering för en potentiell investerare måste bedömas mot bakgrund av varje investerares egna förhållanden. Varken detta Grundprospekt eller något marknadsföringsmaterial relaterat till Certifikaten, utgör (eller ska anses utgöra) investeringsrådgivning, finansiell rådgivning, skatterådgivning eller någon annan typ av rådgivning till potentiella investerare. Varje investerare måste göra en egen bedömning avseende lämpligheten (eller i annat fall) eller en potentiell investering i Certifikaten och borde, med beaktande av detta, rådgöra med deras egen oberoende professionella rådgivare.

**En investering i Certifikaten är endast lämplig för investerare som har tillräcklig erfarenhet och kunskap för att kunna bedöma riskerna i samband med en sådan investering och är endast lämplig för investerare som dessutom har investeringsmål som i linje med Certifikatens exponering, löptid och andra egenskaper, samt som har tillräckliga finansiella medel för att kunna bära riskerna med sådan investering.**

Detta Grundprospekt har godkänts av Finansinspektionen som behörig myndighet enligt förordning 2017/1129 relaterat till upptagande till handel på reglerade marknader eller, om så är fallet, MTF:ar i Finland, Nederländerna, Norge, Sverige, Tyskland eller, efter uppfyllande av relevanta notifieringsåtgärder, någon annan Medlemsstat inom EES.

XBT Provider har inte bemyndigat någon person att ge någon information om Emittenten, något annat företag i koncernen, inom vilken Emittenten är en medlem ("**Koncernen**"), eller Certifikaten, annan än sådan information som är inkluderat i detta Grundprospekt. Om någon annan information ges av en person annan än Emittenten och dess representanter, ska mottagaren utgå från att samtlig sådan information inte har godkänts av Emittenten (eller något företag inom Emittentens Koncern) och, mottagaren ska därmed inte förlita sig på sådan information.

Detta Grundprospekt får inte distribueras till andra länder där ett erbjudande eller upptagande till handel kräver ytterligare prospekt, översättningar eller registreringar hos nationella myndigheter (eller andra åtgärder utöver de som följer av svensk lag) eller som annars bryter mot lagar eller regler i ett sådant annat land. Personer som innehar detta Grundprospekt, eller eventuella Certifikat utgivna här under måste hålla sig informerade om (och iakttä) eventuella restriktioner i sådana jurisdiktioner och som inkluderas häri.

Certifikaten har inte, och kommer inte att, registreras enligt den amerikanska lagen Securities Act från 1933, i dess ändrade lydelse av USA ("**Securities Act**"), eller med någon värdepappersmyndighet i någon delstat eller annan jurisdiktion i USA och kan omfatta löpande skuldebrev som är föremål för amerikanska skatterättsliga krav. Certifikaten får inte erbjudas, säljas eller, (när det gäller löpande skuldebrev), levereras inom USA eller till, eller på uppdrag av eller till förmån för, amerikanska personer, undantaget i enlighet med erbjudanden och försäljningar i en offshore-transaktioner som inträffar utanför USA i enlighet med de tillämpliga bestämmelserna i Rule 903 i Regulation S i Securities Act eller i enlighet med annat tillämpligt undantag från registreringskraven i Securities Act.

Certifikaten har inte registrerats och kommer inte att registreras enligt Securities Act 1933, i dess ändrade form ("**Securities Act**"), eller hos någon tillsynsmyndighet i någon stat eller annan jurisdiktion i USA och kan inkludera värdepapper i innehavare som är underkastade USA:s skattelagstiftningskrav. Certifikaten får inte erbjudas, säljas eller (i fallet med innehavare av värdepapper) levereras i USA eller till, eller för, för kontot eller förmånen för amerikanska personer, förutom i enlighet med erbjudanden och försäljning i en offshore-transaktion som sker utanför USA i enlighet med tillämpliga bestämmelser i regel 903 i förordning S enligt Securities Act eller enligt ett annat tillgängligt undantag från registreringskraven enligt Securities Act.

Detta grundprospekt och alla Villkor (enligt definitionen häri) ska regleras av och tolkas i enlighet med svensk lag. Varje tvist som uppstår till följd av information som finns i detta grundprospekt och/eller i Villkoren ska uteslutande lösas av svenska domstolar i Stockholms tingsrätt (som första instans).

## INNEHÅLLSFÖRTECKNING

KAPITEL	SIDA
1. ÖVERSIKT AV PROGRAMMET .....	3
2. RISKFAKTORER .....	7
3. ALLMÄN INFORMATION OM PROGRAMMET .....	16
4. EMITTENTEN .....	28
5. DOKUMENT FÖR VISNING AVSEENDE EMITTENTEN .....	40
6. GARANTEN OCH GARANTIN .....	41
7. DOKUMENT FÖR VISNING AVSEENDE GARANTEN .....	50
8. BESKATTNING .....	51
9. ALLMÄNNA VILLKOR FÖR CERTIFIKATEN .....	52
10. MALL FÖR SLUTLIGA VILLKOR .....	69
11. ADRESSER .....	74

### VISSA TERMER OCH DEFINITIONER

I detta Grundprospekt är, om inte annat anges, hänvisningar till en "**Medlemsstat**" hänvisningar till en medlemsstat i Europeiska ekonomiska samarbetsområdet (EES), referenser till "**EUR**" eller "**euro**" hänvisningar till den valuta som infördes i början av den tredje etappen av Europeiska ekonomiska och monetära unionen, och som definieras i artikel 2 i rådets förordning (EG) nr 974/98 av den 3 maj 1998 om införande av euron, i dess ändrade lydelse, hänvisningar till "**SEK**" är svenska kronor och hänvisningar till "**USD**" är till US dollar.

## 1. ÖVERSIKT AV PROGRAMMET

Följande översikt av Programmet och Certifikaten är inte avsedd att utgöra en fullständig beskrivning och gäller med förbehåll för och är kvalificerat av den mer detaljerade informationen som finns på annat håll i detta Grundprospekt och i de Slutliga Villkoren för varje Serie av Certifikat. Ord och uttryck som inte definieras i denna översikt ska ha de betydelser som dessa ges någon annanstans i detta Grundprospekt.

### Programmets komponenter

<b>Emittent</b>	XBT Provider AB (publ).
<b>Garant</b>	Emittentens betalningsförpliktelser beträffande Certifikaten enligt Programmet garanteras av CoinShares Capital Markets (Jersey) Limited (" <b>Garanten</b> ").
<b>Programmet</b>	Under 2015 upprättade Emittenten ett program (" <b>Programmet</b> ") för emissioner av Certifikat. De Slutliga Villkoren för varje Serie av Certifikat anger villkoren för sådana Serier av Certifikat.
<b>Grundprospekt</b>	<p>Detta Grundprospekt har godkänts av Finansinspektionen som behörig myndighet enligt förordning (EU) 2017/1129. Finansinspektionen godkänner detta Grundprospekt enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i förordning (EU) 2017/1129. Sådant godkännande bör inte betraktas som något slags stöd för Emittenten som avses i detta Grundprospekt. Sådant godkännande bör inte betraktas som något slags stöd för kvaliteten på de Certifikat som avses i detta Grundprospekt. Investerares bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i dessa Certifikat.</p> <p>Grundprospektet tillåter upptagande till handel på reglerade marknader eller, i förekommande fall, MTF:ar, i Finland, Tyskland, Nederländerna, Norge, Sverige och, med förbehåll för genomförande av relevanta anmälningsåtgärder, alla andra medlemsstater inom EES.</p>
<b>Varning avseende upphörande och tillägg</b>	Investerares bör notera att detta Grundprospekt kommer att upphöra att gälla den 25 november 2023. Emittenten ska upprätta ett tillägg (vardera, ett " <b>Tillägg</b> ") till detta Grundprospekt eller publicera ett nytt grundprospekt om det finns en ny omständighet av betydelse som påverkar något innehåll i detta Grundprospekt, om en betydande ny omständighet uppstår eller om Grundprospektet innehåller sakfel eller väsentliga felaktigheter, med införande av information som skulle ha krävts om det hade uppstått när detta Grundprospekt upprättades och/eller enligt artikel 23 i prospektförordningen. Skyldigheten att tillhandahålla tillägg till ett prospekt vid ny omständighet av betydelse, sakfel eller väsentliga felaktigheter gäller inte när ett prospekt inte längre är giltigt.
<b>Emission av Serier av Certifikat</b>	Certifikat som emitteras under Programmet emitteras i serier (vardera en " <b>Serie</b> "). Varje Serie kommer att dokumenteras genom Slutliga Villkor.
<b>Villkor</b>	Varje Serie kommer att vara underkastade de allmänna villkor som återfinns i detta Grundprospekt (de " <b>Allmänna Villkoren</b> "), så som justerade, kompletterade och färdigställda genom de relevanta

Slutliga Villkoren hänförliga till sådan Serie (tillsammans, "Villkoren").

**Allmänt  
Certifikaten**

**om** Certifikaten är icke-aktierelaterade värdepapper som syntetiskt följer utvecklingen för priset på de(n) Digitala Valutorna(an) minus en avgiftskomponent eller, där tillämpligt enligt tillämpliga Slutliga Villkor, potentiellt ökat med en delad intäktskomponent. Certifikaten kommer att vara denominerade i SEK, EUR eller USD. När det gäller Certifikat denominerade i SEK eller EUR kommer det att finnas en valutakursexponering mellan USD och relevant valuta som kan påverka (positivt eller negativt) marknadsvärdet och slutavkastningen från Certifikaten.

*De Digitala Valutorna*

Femtio två digitala valutor är godkända som underliggande exponering(ar) för Certifikaten (vardera, en "**Digital Valuta**"), som närmare beskrivs i Avsnitt 3.1 Programmet och vissa begrepp som används i Grundprospekt och Villkoren nedan.

*Löptid och inlösen*

Certifikaten kan utfärdas som öppna certifikat utan en planerad förfallodag. Certifikat kan också emitteras som tidsbegränsade Certifikat med en planerad förfallodag. I båda fallen kan bestämmelser om Emittentens Inlösenoption och/eller Emittentens Inlösenoption leda till förtida inlösen.

*Certifikatens värde på andrahandsmarknaden*

Under Certifikatets löptid kommer värdet på Certifikaten att bero på ett antal faktorer, såsom observerade Relevanta Kurser för de Digitala Valutorna, valutakursen mellan USD och SEK eller EUR, i förekommande fall, nivån på marknadsräntor, förväntad volatilitet för underliggande exponering, utbud och efterfrågan och den upplevda kreditrisken kopplad till Emittenten.

Värdet på ett Certifikat beräknas som ett aritmetiskt medelvärde av kursen för den relevanta Digitala Valutan (eller korgen därav) i USD på de tre underliggande marknaderna (i enlighet med Villkoren). Värdet beräknas från USD till SEK eller EUR beroende på i vilken valuta Certifikatet i fråga utfärdades. Från det erhållna värdet dras den upplupna produktavgiften eller, beroende på vad som är tillämpligt, intäktsdelning läggs till, och det resulterande beloppet multipliceras med delaren som ingår i de Slutliga Villkoren som gäller för Serien från vilken Certifikatet utfärdades. Summan utgör värdet på varje Certifikat i förhållande till lämplig Digital Valuta (eller korgen därav). Detta värde återspeglar således det belopp som investerarna kommer att få i avkastningen, om de får ett sådant belopp, vid försäljningen av Certifikaten.

*Inget kapitalskydd*

Certifikaten är inte kapitalskyddade och det betalningsbara Avvecklingsbeloppet vid inlösen kan vara så lågt som noll.

*Ej räntebärande*

Certifikaten är inte räntebärande.

*Gällande lag*

Certifikaten är underkastade av och Villkoren ska tolkas i enlighet med svensk lag (utan hänvisning till principerna om lagkonflikter). Sveriges domstolar har behörighet i samband med eventuella tvister avseende Certifikaten.

<i>Upptagande till handel</i>	Emittenten kan ansöka om att den relevanta Serien av Certifikat ska tas upp till handel på en eller flera reglerade marknader eller MTF:ar i Finland, Tyskland, Nederländerna, Norge, Sverige eller, förutsatt fullbordandet av relevanta anmälningsåtgärder, alla andra medlemsstater inom EES.
<i>Marknadsgarant(er)</i>	Den initiala Marknadsgaranten kommer att vara Mangold Fondkommission AB eller sådan annan part som specificerats som Marknadsgarant i de relevanta Slutliga Villkoren.
<i>Hedgningssäkring/ Säkerhetshanterings- avtal</i>	Emittenten har ingått vissa avtal med medlemmar i Koncernen för att säkerställa att dess betalningsförpliktelser enligt Certifikaten säkras kontinuerligt och effektivt. Emittenten och Garanten har också kommit överens om att Garanten ska bedriva all hedgningsverksamhet i syfte att Emittentens hedgningsverksamhet (och följaktligen också Garantens åtaganden enligt Garantin) ska säkras genom ett motsvarande innehav av relevanta Digitala Valutor från var tid till annan.
<b>Befintliga Serier av Certifikat</b>	<p>Vid tidpunkten för detta Grundprospekt har Emittenten fyra Serier av Certifikat som har tagits upp till handel i Sverige så som beskrivs nedan.</p> <p>Potentiella investerare som överväger att investera i sådana Serier bör notera att varje sådan Serie har dokumenterats under basprospektet och de slutliga villkoren som var tillämpliga vid tidpunkten för det initiala upptagandet till handel. Följaktligen måste potentiella investerare i sådana Serier av Certifikat se till sådan dokumentation för att få information om relevanta Villkoren för sådana Serier av Certifikat, inklusive men inte begränsat till beräkningen av relevant referenspris och Avvecklingsbelopp. Sådan dokumentation finns tillgänglig på Emittentens webbplats.</p>
<i>Bitcoin Tracker One</i>	Bitcoin Tracker One är en Serie utan planerad förfallodag relaterad till Bitcoin (ISIN: SE0007126024). Avvecklingsvalutan är SEK. Denna Serie är upptagen till handel på Nasdaq First North Stockholm, en MTF som drivs av Nasdaq Stockholm AB (Bloomberg-ticker: COINXBT:SS). Denna Serie emitterades under det då tillämpliga Grundprospektet daterat den 24 april 2015 och de Slutliga Villkoren daterade den 11 maj 2015.
<i>Bitcoin Tracker Euro</i>	Bitcoin Tracker Euro är en serie utan planerad förfallodag relaterad till Bitcoin (ISIN: SE0007525332). Avvecklingsvalutan är Euro. Denna Serie är upptagen till handel på Nasdaq First North Stockholm, en MTF som drivs av Nasdaq Stockholm AB (Bloomberg-ticker: COINXBE:SS). Denna Serie emitterades under det då tillämpliga Grundprospektet daterat den 24 april 2015 och de Slutliga Villkoren daterade den 4 september 2015.
<i>Ether Tracker One</i>	Ether Tracker One är en Serie utan planerad förfallodag relaterad till Ether (ISIN: SE0010296574). Avvecklingsvalutan är SEK. Denna Serie är upptagen till handel på Nasdaq First North Stockholm, en MTF som drivs av Nasdaq Stockholm AB (Bloomberg-ticker: COINETH:SS). Denna Serie emitterades under det då tillämpliga Grundprospektet daterat den 14 juli 2017 och de Slutliga Villkoren daterade den 27 september 2017.

*Ether Tracker Euro*

Ether Tracker Euro är en Serie utan planerad förfallodag relaterad till Ether (ISIN: SE0010296582). Avvecklingsvalutan är Euro. Denna Serie är upptagen till handel på Nasdaq First North Stockholm, en MTF som drivs av Nasdaq Stockholm AB (Bloomberg-ticker: COINETHE:SS). Denna Serie emitterades under det då tillämpliga Grundprospektet daterat den 14 juli 2017 och de Slutliga Villkoren daterade den 27 september 2017.

**Begränsningar  
avseende försäljning  
och överlåtbarhet**

Certifikaten är fritt överlåtbara, men Innehavare kan vara föremål för köp- och överlåtbarhetsbegränsningar avseende Certifikaten såsom tillämpligt enligt lokal lagstiftning vilken Innehavaren kan vara underkastad. Varje Innehavare måste säkerställa efterlevnad med sådana begränsningar på egen bekostnad.

**Varning avseende  
framåtblickande  
uttalanden**

Vissa uttalanden i detta Grundprospekt kan anses vara framåtblickande uttalanden. Framåtblickande uttalanden inkluderar uttalanden om Emittentens planer, mål, strategier, framtida verksamhet och resultat och antagandena bakom dessa framåtriktade uttalanden. När de används i detta Grundprospekt, identifierar orden "förutser", "uppskattar", "förväntar", "tror", "avser", "planerar", "syftar", "söker", "kan", "kommer", "bör" och alla liknande uttryck i allmänhet framåtblickande uttalanden. Emittenten har baserat sådana framåtriktade uttalanden på sin nuvarande syn med avseende på framtida händelser och finansiella resultat. Även om Emittenten anser att de förväntningar, uppskattningar och prognoser som återspeglas i dess framåtriktade uttalanden är rimliga från och med datumet för detta Grundprospekt, om en eller flera av riskerna eller osäkerheterna uppstår, inklusive de som identifieras i avsnittet med rubriken "*Riskfaktorer*" eller som Emittenten på annat sätt har identifierat i detta Grundprospekt, eller om något av Emittentens underliggande antaganden visar sig vara ofullständiga eller felaktiga, kan händelser som rör Emittenten och Emittentens faktiska resultat skilja sig väsentligt från de förväntade, uppskattade eller förutsagda.

Utan att det påverkar kraven enligt gällande lagar och förordningar, nekar Emittenten uttryckligen någon skyldighet eller åtagande att efter datumet för detta Grundprospekt sprida alla uppdateringar eller revideringar av framtidsinriktade uttalanden som finns här för att återspegla alla förändringar i förväntningarna därav eller någon förändring i händelser, förhållanden eller omständigheter som sådant framåtriktat uttalande bygger på.

## 2. **RISKFAKTORER**

*Detta avsnitt innehåller ett antal riskfaktorer, både risker avseende Emittenten och avseende Certifikaten. Bedömningen av väsentlighet för varje riskfaktor baseras på sannolikheten för deras inträffande och den förväntade storleken på deras negativa påverkan presenteras genom att bedöma den relevanta risken som låg, medel eller hög.*

*Riskfaktorerna presenteras i kategorier där de mest väsentliga riskfaktorerna i en kategori presenteras först under en sådan kategori. Efterföljande riskfaktorer i samma kategori rangordnas inte i ordning på väsentlighet eller sannolikhet. Även om en riskfaktor skulle kunna kategoriseras i mer än en kategori visas en sådan riskfaktor endast en gång och i den mest relevanta kategorin för riskfaktorn.*

*Vissa termer med stor begynnelsebokstav som används i detta avsnitt definieras i de Allmänna Villkoren och/eller de Slutliga Villkoren*

*Investerare bör läsa Grundprospektet i dess helhet.*

*Investerare bör överväga bland annat följande.*

*Investerare uppmärksammas på det faktum att de kan behöva bära en förlust av hela eller delar av deras investeringar.*

### **Riskfaktorer hänförliga till Emittenten**

*Risker hänförliga till Emittentens snäva verksamhetsföremål*

Emittenten bildades i januari 2015 som ett specialföretag vilket innebär att Emittentens enda verksamhet är att emittera värdepapper. Emittenten kommer därför inte bedriva någon annan verksamhet. Som ett företag upprättat för särskilda ändamål kommer Emittenten att ådra sig kostnader för att få Certifikaten upptagna till handel och för att fortsätta med sin generella affärsverksamhet. Dessa kostnader täcks av förvaltningsavgiften, vilken är beroende av storleken på tillgångskapitalet som investerats i Certifikaten (AUM). Det finns en risk för att Emittenten inte kan bibehålla sina nuvarande nivåer av AUM, vilket i sin tur kommer att påverka Emittentens lönsamhet. Om Emittenten misslyckas i emissionerna av värdepapper eller om det AUM som investerats i Certifikaten faller drastiskt, kan Emittenten upphöra med verksamheten som emittent eller ytterst hamna på obestånd. Om Emittenten blir insolvent, kan Emittenten bli förhindrad att betala tillbaka delar av eller hela investerarnas investeringar.

Riskenivå: Låg

*Värdepapper relaterade till de Digitala valutorna är Emittentens affärsverksamhet*

Fokus för Emittentens affärsverksamhet är emissioner av Certifikat relaterade till Digitala Valutor eller en korg som innefattar två eller flera av de Digitala Valutorna. Protokollen för de Digitala valutorna är offentligtgjorda och tillåter ytterligare innovation. Om de Digitala Valutorna inte blir framgångsrika eller blir mindre framgångsrika framöver och om Emittenten och de andra företagen inom koncernen inte kan anpassa sig till sådana ändrade förhållanden, kan Emittenten misslyckas med att bedriva sin verksamhet vilket kan leda till en minskning av värdet av Certifikaten.

Riskenivå: Låg

*Kreditrisk*

Investerare är utsatta för kreditrisk i förhållande till Emittenten. Emittentens finansiella ställning påverkas av ett antal faktorer, av vilka några har beskrivits här. Emittentens förpliktelser under Certifikaten är icke-säkerställda och icke-efterställda förpliktelser och



rangordnas lika med Emittentens övriga icke-säkerställda och icke-efterställda förpliktelser. En investerares möjlighet att få betalning i enlighet med de tillämpliga Villkoren är därför beroende av Emittentens förmåga att fullgöra sina betalningsåtaganden. På motsvarande sätt är Emittentens förmåga att uppfylla sina betalningsförpliktelser beroende av Garantens förmåga att uppfylla sina skyldigheter enligt Säkerhetshanteringsavtalet och dess förmåga att uppfylla sina skyldigheter som Garant.

Riskenivå: Låg

#### *Operationell risk*

Operationella risker är risker avseende förluster som Emittenten kan erfaras på grund av felaktiga system och kontroller, mänskliga fel samt legala risker. Operationell komplexitet existerar, särskilt avseende beräkningen av Avvecklingsbeloppet, handhavandet av andrahandsmarknaden och hedgningsprocessen med Emittentens samarbetsparter. Inträffandet av sådana operationella risker kan påverka likviditeten i de börshandlade produkterna och/eller Emittentens rykte och rörelseresultat och/eller dess förmåga att fortsätta erbjuda Certifikaten negativt.

Riskenivå: Låg

#### *Risk för intressekonflikter*

Jean-Marie Mognetti är styrelseledamot hos Emittenten och Garanten. Garanten har ansvar för att Emittenten kan uppfylla sina betalningsförpliktelser till investerare som innehar Certifikat. Som en följd av detta kan situationer uppstå där konflikter kan uppstå mellan hans förtroendesskyldigheter gentemot Emittenten och hans förtroendesskyldigheter gentemot Garanterna, deras borgenärer och aktieägare.

Flera olika juridiska personer som hör till samma företagsgrupp kan, från tid till annan, köpa, inneha och / eller avyttra vilket innehav som helst av Certifikat emitterade av Emittenten. Sådana personer kommer att agera i dessas kapacitet som köpare, innehavare eller säljare av varje sådant innehav av Certifikat och inte i andra certifikatinnehavares intresse.

Riskenivå: Låg

#### *Motpartsrisk*

Emittenten förlitar sig på dess närstående företag Garanterna för att hedningssäkra sina förpliktelser som uppstår genom Certifikaten. Därmed är Emittenten exponerad mot risken att Garanterna inte fullgör dess skyldigheter under de relevanta hedningsarrangemangen eller att Garanterna blir insolventa. Varje omständighet under vilken Garanterna inte har tillräckligt kapital eller i övrigt är oförmögen att återbetala Emittenten kan ha en negativ påverkan på Emittentens verksamhet och finansiella ställning och därmed dess förmåga att återbetala skulderna som skapats genom Certifikaten.

Riskenivå: Låg

### **Risikfaktorer relaterade till Certifikaten**

#### *Marknadsrisk p.g.a. avsaknad av kapitalskydd under Certifikaten*

Det belopp som ska erläggas av Emittenten vid inlösen av respektive Certifikat beror på utvecklingen för de relevanta Digitala Valutakurserna och beräknas på det sätt som anges i Villkoren. De Certifikat som emitteras under detta Grundprospekt är därmed inte kapitalskyddade, varken helt eller delvis. Investerare kan förlora delar av eller hela deras initiala investering.

Riskenivå: Hög

*Andrahandsmarknad, volatila kurser, bristande replikering (s.k. tracking errors) och likviditetsrisk*

Prissättning på andrahandsmarknaden följer sedvanliga marknadsmekanismer ställt i relation till Certifikaten och dessas exponering. Kurserna på andrahandsmarknaden kan således bli både högre och lägre än den kurs som antyds av den som respektive underliggande Digital Valuta handlas till. Prissättning på andrahandsmarknaden förväntas bygga på vedertagna beräkningsmodeller men är beroende av tillgång och efterfrågan samt utveckling av en likvid andrahandsmarknad. Mot bakgrund av den volatilitet som historiskt har kunnat observeras i priserna för de Digitala Valutorna, framstår det som troligt att marknadskurserna för Certifikaten i andrahandsmarknaden kommer att vara mycket volatil.

Även om Certifikaten är noterade på en reglerad marknad i Finland, Norge eller Sverige och därmed är tillgängliga för handel på dessa marknader, kan det vara låg eller ingen efterfrågan på och / eller en handel med Certifikaten. Detta kan leda till att investerare inte kan sälja innehavda Certifikaten vid en önskad tidpunkt eller med en avkastning som är jämförbar med liknande investeringar som har en existerande och fungerande andrahandsmarknad. Brist på en effektiv marknad och en likvid andrahandsmarknad kan därmed påverka marknadsvärdet av Certifikaten negativt.

Riskenivå: Hög

*Marknadsgarantens åtaganden är begränsade*

Även om Certifikaten har tagits upp till handel på en MTF (eller, i tillämpliga fall, en reglerad marknad) kommer en marknadsgarant avseende Certifikaten endast vara skyldig att ställa köp- och säljkurser under de förutsättningar som anges i regelverket tillämpligt på den aktuella reglerade marknaden och, i förekommande fall, i avtal mellan marknadsgaranten och Emittenten. Generellt sett innebär dessa förutsättningar att marknadsgaranten ska ställa kurser under normala marknadsförhållanden och inom en viss spread vid var tidpunkt. Om marknadsplatsens marknadsövervakning har förklarat att det råder en s.k. Fast Market gäller andra, vidare, krav beträffande spread jämför med normala marknadsomständigheter.

Marknadsgaranten har däremot inte någon skyldighet att säkerställa en viss lägsta kursnivå, att köpa obegränsade mängder av Certifikaten eller tillhandahålla minimivolymer för handel under onormala marknadsomständigheter eller annat liknande åtagande. Marknadsplatsens marknadsövervakning kan medge avsteg från de krav som annars gäller för marknadsgaranten. Andra omständigheter än normala marknadsomständigheter kan exempelvis vara att marknadsövervakningen förklarar att det råder en s.k. Fast Market eller i extremfallet att handelsstopp råder. Avbrott i marknadsgarantens närvaro kan i sin tur påverka effektiviteten på andrahandsmarknaden, dvs. att investerare kan möta svårigheter att avyttra sina innehav till de kurser och/eller i de volymer som de annars hade förväntat sig. Detta kan därmed påverka Certifikatens marknadsvärde negativt.

Riskenivå: Medium

*Regulatoriska begränsningar eller konsekvenser för investerare*

Investeringar i värdepapper och särskilt i Certifikaten mot bakgrund av exponeringen mot de Digitala Valutorna, måste alltid bedömas av investeraren utifrån de omständigheter och juridiska och regulatoriska förutsättningar som är tillämpliga på respektive investerare. En investerare som är underkastad sådana förutsättningar kan vara föremål för begränsade möjligheter att investera i Certifikaten och/eller erfara oförutsedda konsekvenser av ett innehav av Certifikaten.

Riskenivå: Hög

### *Valutarisk*

Eftersom Certifikaten är utformade för att följa utvecklingen av de Digitala Valutorna i förhållande till svenska kronor, Euro eller Pound Sterling. Men huvuddelen av handeln i de Digitala Valutorna sker i US Dollar. Därför kommer, i tillägg till förändringar i priset för de Digitala Valutorna, prisförändringar i växelkurserna mellan US Dollar och svenska kronor, Euro eller Pound Sterling också att påverka värdet på Certifikaten. Skulle sådana växelkurser sjunka drastiskt kan investerare förlora del av sin investering oavsett utvecklingen för de Digitala Valutorna.

Riskenivå: Medium

### *Avnotering*

Även om Certifikaten har tagits upp till handel på en eller flera MTF:ar (eller, i tillämpliga fall, på en reglerad marknad) eller, om så fallet må vara, en MTF, finns risken att Emittenten inte kommer att lyckas vidmakthålla denna status för Certifikaten. Om en eller flera reglerade marknader beslutar att Certifikaten inte längre ska vara så upptagna till handel, oavsett om detta beror på omständigheter hänförliga till Emittenten, de Digitala Valutorna, marknadsgaranten och / eller ändrade regler eller annan orsak, finns risken att Emittenten inte lyckas få Certifikaten upptagna till handel på någon annan reglerad marknad, MTF eller annan marknadsplats. Ett sådant händelseförlopp skulle troligen försämra likviditeten, avyttringsmöjligheterna och marknadsvärdet för Certifikaten och därmed ge upphov till förlustrisker för investerare. Om en avnotering skulle inträffa och ingen annan notering erhållits inom en lämplig tidsram, kan Emittenten vara tvungen att utöva sin rätt att lösa in Certifikaten i förtid. Sådan förtida inlösen sker endast efter en uppsägningstid och investerare riskerar att marknadspriset och likviditeten samt det slutliga avvecklingsbeloppet påverkas negativt i ett sådant scenario.

Riskenivå: Låg

### *Obligatorisk inlösen*

Certifikaten kan bli obligatoriskt inlösta enligt Emittentens val i enlighet med Villkoren. Inlösen enligt Emittentens val kan leda till att Certifikaten löses in när värdet av Certifikaten är lägre än inköpspriset på Certifikaten. Detta kan leda till att investerare förlorar delar av eller hela sina investeringar.

Riskenivå: Låg

### *Förtida inlösen på Investerarens initiativ (Innehavarens Inlösenoption)*

Investerarna har möjligheten att kräva att Certifikaten löses in i förtid. Om investeraren kräver inlösen av några eller samtliga Certifikat måste investeraren meddela Emittenten detta i förväg. Värdet på Certifikaten fastställs av Emittenten vid ett senare datum efter att meddelandet mottagits. Fastställandet av värdet på Certifikaten vid ett sådant senare datum kommer exponera investeraren för Certifikatets volatilitet, vilket innebär att värdet på Certifikaten kan minska fram till värderingsdagen, som i sin tur kan leda till att en investerare förlorar en del av eller hela investeringen.

Riskenivå: Låg

*Exponeringen är syntetisk och det finns inga säkerheter eller andra tillgångar som Innehavare kan göra anspråk på*

En investering i Certifikaten innebär att en investerare har en betalningsskyldighet från Emittenten att betala ett inlösenbelopp som beräknas i enlighet med gällande Villkor. Detta belopp beräknas huvudsakligen med hänvisning till kurserna på Digitala Valutor i förhållande till USD, vilket orsakar en så kallad syntetisk exponering mot Digitala Valutor

och USD. En investering i Certifikaten betyder dock inte att en investerare kan rikta krav mot Emittenten eller någon annan att leverera (eller inneha) tillgångar som helt eller delvis motsvarar den underliggande exponeringen. Investerare kommer således alltid vara exponerade för kreditrisken kopplad till Emittenten och Garanten.

Riskenivå: Låg

*Avkastningen kan vara mindre än vad en hypotetisk avkastning skulle ha varit om en investering gjordes direkt i den underliggande tillgången*

Certifikaten inkluderar en förvaltningsavgift som är 2,5% av det totala utestående nominella beloppet. Vidare, som nämnts ovan, kan priset på Certifikaten skilja sig från det implicita värdet på de underliggande Digitala Valutorna. Därför kan potentiell avkastning vara mindre än i en jämförbar investering som gjordes direkt i den underliggande tillgången. I ett sådant scenario skulle en direkt investering i den underliggande tillgången utgöra ett bättre alternativ för en investerare att få full nytta av alla eventuella upp- och nedgångar i värdet på de Digitala Valutorna.

Riskenivå: Låg

*Marknadsprisavvikelser i förhållande till andra priskällor*

Vid beräkning av eventuella belopp som ska betalas av Emittenten under Certifikaten, som därför påverkar prissättningen på andrahandsmarknaden, förlitar sig Beräkningsagenten på de priskällor som ingår i tillämpliga Villkor, inklusive reservbestämmelserna som finns om det saknas nödvändiga källor. Därför finns det en risk för att priset för Digitala Valutor i USD eller i andra valutor kan vara högre eller lägre för andra informationskällor, inkluderat informationskällor som används av individuella investerare när de gör sina investeringsbeslut.

Riskenivå: Låg

*Skillnader vid hedgningssyften*

Varje avkastning på Certifikaten beräknas i enlighet med tillämpliga Villkor, som också påverkar fastställandet av pris på andrahandsmarknaden. Eftersom andra exponeringar mot Digitala Valutor (genom direkt innehav eller på annat sätt) är föremål för andra villkor finns det en risk att skillnaderna i villkor resulterar i att en investering i Certifikaten inte ger en tillräcklig säkring avseende andra exponeringar mot de Digitala Valutorna som en investerare kan ha från var tid till annan.

Riskenivå: Låg

### **Risker relaterade till Digitala Valutor**

*Värdering*

Digitala Valutor representerar inte ett underliggande krav på inkomst eller vinst, de representerar inte heller en skuld som måste återbetalas. Dess värde är en funktion av det perspektiv av deltagarna inom marknadsplatsen (eller specifikt, angiven, marknadsplats) och tillgång och efterfrågan. Som ett resultat kan värdet för Digitala Valutor vara mer spekulativt och volatilt än traditionella tillgångar som representerar krav på inkomst, eller vinst och skulder.

Riskenivå: Hög

*Justeringar till ett protokoll för digital valuta och "forking"*

Protokoll för digitala valutor är protokoll med öppen källkod och samtyckesbaserade teknologier. Det innebär att communityn för digital valuta (typiskt sett en grupp kärnutvecklare, men det kan även inkludera andra medlemmar som exempelvis miners och innehavare av digitala valutor) är inofficiellt ansvariga för den periodiska utgivningen av uppdateringar till protokollets källkod. Det innebär även att olika medlemmar i protokollet kan ge förslag till en bred variation av uppdateringar och förändringar till koden i protokollet för den digitala valutan.

Sådana uppdateringar och förändringar är endast effektiva om de accepteras av användare, miners, plånböcker och företag som tillsammans har en kvalificerad majoritet av processorkraften på nätverket vid den relevanta tidpunkten. Meningskiljaktigheter avseende sådana uppdateringar och förändringar kan uppstå. Om en förändring inte accepteras av communityn, så är det möjligt att de som föreslagit förändringen kan kopiera protokollets information vid tidpunkten för förändringen och använda den för att driva ett nytt nätverk med deras föreslagna förändringar. Detta är känt som en 'fork' i nätverket för den digitala valutan, där ett nätverk (och det mynt som förknippas med nätverket) kommer använda den ursprungliga källkoden och det andra nätverket (och dess förknippade mynt) kommer använda den modifierade källkoden.

Innehavare av den underliggande digitala valutan före en forking-händelse kommer tekniskt sätt att äga vart och ett av de mynt som uppstår, som delade en gemensam transaktionshistorik innan `forken` inträffade. Vilka av dessa uppstådda mynt som hädanefter kan erkännas av communityn (som den sanna eller riktiga) kan ofta vara svårt att avgöra under en tidsperiod efter en sådan fork. Bitcoin-börser har en särskilt viktig funktion att fylla i beslutet i sådant avseende. Ett nytt mynt som härrör från en fork kan också ändra hastigheten med vilken nya block läggs till i Blockkedjan, vilket kan resultera i en förvrängning av samtyckesmekanismen med vilket varje mynt har skapats med efter forken.

Forkar kan skapa betydande osäkerhet kring funktionaliteten för både det befintliga och det nya nätverket (såväl som kring värdet på de digitala valutorna förknippade med de nätverken) som resulterar i skapandet av ett nytt mynt kan ge ett antal operationella svårigheter, och kan till och med äventyra protokollets funktionalitet. Sådana osäkerheter kan påverka det underliggande nätverkets förmåga att fungera och prissättningen för både den existerande och den nya digitala valutan. Som en följd kan en fork påverka noteringen och priset på en relevant klass av Certifikat.

Vidare har Emittenten beslutanderätt över huruvida och hur intäkterna från en fork som uppstår från mottagandet av den nya digitala tillgången associerad med forken ska fördelas; det kanske inte är praktiskt eller möjligt för Emittenten att fördela sådana intäkter till investerare.

Riskenivå: Hög

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

Kursen på Bitcoin och andra Digitala Valutor är volatil och kan påverkas av ett antal olika faktorer. Skulle efterfrågan på en Digital Valuta minska eller om den inte lyckas uppnå acceptans bland det digitala tillgångssamhället eller skulle den drabbas av tekniska eller kodande fel eller hacks, till exempel, kan dess värde sjunka kraftigt och permanent, till och med till noll. Ett sådant brant fall skulle ha en mycket negativ påverkan på Certifikatens värde. Det är troligt att de mer välkända och etablerade Digitala Valutor kan visa en större motståndskraft mot sådana fall jämfört med mindre välkända Digitala Valutor, men även de mer välkända och etablerade Digitala Valutorna är utsatta för påtaglig volatilitet och risken kan därför inte uteslutas.

Riskenivå: Hög

### *Likviditetsrisk i marknaden för digitala valutor*

Handelsplatser för Digitala Valutor är inte bara nya, de är även oreglerade. Som en följd finns det en risk för försening eller brist på likviditet att tillgå i marknaden för Digitala Valutor. Marknadstängningar eller likviditetsbrist kan påverka både kursen och möjligheten att handla underliggande Digitala Valutor, och i förlängningen, Certifikaten. Vid sådan händelse, kan prissättningen för Digitala Valutor gå ner eller bli ännu mer volatil och prissättningen för Certifikaten kan bli ännu svårare. Detta kan i sin tur ge upphov till försämrad möjlighet för investerare att handla Certifikaten och/eller negativt påverka deras kurs.

Riskenivå: Hög

### *Politisk risk i marknaden för digitala valutor*

Den legala statusen för olika digitala valutor, däribland de Digitala Valutorna, skiljer sig mellan olika länder och är i förändring. Det finns en brist på regulatorisk konsensus avseende regleringen av Digitala Valutor i Europa. Framtida reglering eller politisk utveckling kan påverka marknaderna för Digitala Valutor, deras anpassning och, i slutändan, deras kurser negativt.

Riskenivå: Hög

### *Utveckling av protokollen för Digitala Valutor*

Protokollen för de Digitala Valutorna är offentligt tillgängliga och är under utveckling. Ytterligare utveckling och acceptans av protokollen kan bero på en rad faktorer. Utvecklingen av någon av dessa digitala valutor kan hindras eller fördröjas om motsättningar mellan aktörer och utvecklare samt deltagare i nätverket skulle uppkomma. Nya och förbättrade versioner av källkoden "röstas" fram genom att en majoritet av deltagarna i nätverket genomför förändringarna i sina noder, det vill säga uppgraderar sin nod till senaste versionen av koden. Skulle en situation uppstå där man inte kan uppnå majoritet i nätverket kring implementationen av en ny version av protokollet kan detta bland annat innebära att förbättringen av protokollets skalbarhet hämmas. Om utvecklingen av ett av protokollen för de Digitala Valutorna hindras eller saktas ned kan detta ha en negativ påverkan på värdet för de Digitala Valutorna.

Vidare, eftersom strukturen för protokollet för de Digitala Valutorna är offentligt saknas en form av direkt kompensation för utvecklarna av respektive protokoll, vilket skulle kunna leda till minskade incitament för vidareutveckling av dessa. Allt eftersom protokoll utvecklas och mognar och anslutningen ökar bland utvecklare så minskar både sannolikheten för att detta skulle inträffa och omfattningen av konsekvenserna om detta skulle inträffa. Även om denna risk till stor del är konceptuell så kan den inte till fullo uteslutas. Om protokoll inte vidareutvecklas minskar värdet på de berörda Digitala Valutorna, vilket i sin tur skulle påverka värdet för Certifikaten negativt.

Riskenivån bedöms som låg. Beträffande Digitala Valutor med störst marknadskapitalisering bedöms dock riskenivån vara ännu lägre tack vare det stora antalet aktiva utvecklare. Ju färre aktiva utvecklare som deltar i utvecklingen av en viss Digital Valuta, vilket ofta hänger samman med en låg marknadskapitalisering jämfört med andra Digitala Valutor, höjs i stället riskenivån successivt till riskenivån låg.

Riskenivå: Låg

### *Fel i koden eller protokollet för Digitala Valutor*

Källkoden bakom de Digitala Valutorna är offentlig och vem som helst kan ladda ner och se koden. Trots detta kan det finnas fel i respektive koder som kan äventyra integriteten och säkerheten för ett eller flera av dessa nätverk. Även om denna risk till stor del är konceptuell

så kan den inte till fullo uteslutas. Det är mer sannolikt att fel i protokoll för Digitala Valutor som har större användarbas, har nått bredare acceptans och har fler utvecklare, kommer att upptäckas och korrigeras. Fel beträffande Digitala Valutor med nya protokoll eller de som har färre utvecklare eller har nått snävare acceptansgrad är omvänt mer sannolikt utsatta för denna riskfaktor. Skulle något sådant väsentligt fel uppkomma och visa sig svårt att lösa eller lätt att otillbörligen utnyttja, kan värdet på de berörda Digitala Valutorna minska, vilket i sin tur skulle kunna påverka värdet för Certifikaten negativt.

Riskenivå: Låg

#### *Risk för minskat förtroende för protokollen för de Digitala Valutorna och deras nätverk*

Protokollen för de Digitala Valutorna är beroende av communityns förtroende, från miners/validators till investerare. Skulle förtroendet i de protokollen minska dramatiskt, antingen på grund av att miners/validators inte längre tillsammans registrerar genomförda transaktioner, investerare inte längre tror på det framtida värdet i de förknippade digitala valutorna eller om protokollen blir föremål för hackning eller andra teknologiska problem, kan värdet på de Digitala Valutorna väsentligt påverkas negativt, vilket i sin tur påverkar Certifikatens värde.

Nyligen inträffade händelser med digitala valutor som Luna och UST visar hur en sådan förtroendeförlust kan hända snabbt och resultera i betydande förluster.

Riskenivå: Medel

#### *Risk för 51 %-attacker*

Det decentraliserade globala P2P-nätverk (*peer-to-peer*) av noder som utgör nätverket för vardera Digital Valuta bör, för att uppnå hög säkerhet, vara utspritt på många aktörer. Om en enskild aktör kontrollerar över 50% av all kapacitet för att verifiera transaktioner i nätverket finns det en risk att denna aktör får möjlighet att verifiera 100% av alla transaktioner och därmed tjäna alla belöningar i nätverket. Eftersom privata lösennycklar behövs för att skapa transaktioner så bör aktören inte kunna skapa nya transaktioner, däremot kan aktören under vissa förutsättningar ta bort nyligen gjorda transaktioner. I praktiken är detta omöjligt att genomföra utan upptäckt och det är svårt att se ett scenario där aktören kan uppnå ekonomisk vinning. Allt eftersom protokoll utvecklas och mognar och anslutningen ökar bland utvecklare så minskar denna koncentrationsrisk. Även om denna risk till stor del är konceptuell så kan den inte till fullo uteslutas. Ett sådant scenario skulle sannolikt allvarligt skada förtroendet för den relevanta Digitala Valutan och Digitala Valutor generellt sett och negativt påverka dess kurser, vilket i sin tur skulle kunna påverka värdet för Certifikaten negativt.

Riskenivå: Låg

#### *Risk för 'Cancerous' Noder*

Denna form av attack involverar en eller flera skadliga aktörer förökar sig genom "cancer Noder" för att isolera vissa användare från det legitima Digitala Valutor-nätverket. Om en utpekad användare blir omringad av sådana cancer Noder kan de bli placerade på ett separat "nätverk," vilket tillåter de(n) skadliga aktören(erna) att endast förlita sig på block skapade av det separata nätverket för att exponera måltavlan mot risken för double-spending-attacker eller för att klippa av dem från det relevanta Digitala Valuta-samhället helt genom att inte vidarebefordra några nya block till måltavlan. Mjukvaruprogram existerar för att göra sådana attacker svårare att genomföra genom att begränsa antalet utgående anslutningar genom vilka en användare kan bli ansluten till Digitala Valuta-nätverket. Även om denna risk till stor del är konceptuell så kan den inte till fullo uteslutas. Om risken skulle inträffa skulle det vara förtroendeskadligt för de berörda Digitala Valutorna

och därigenom minska värdet på de berörda Digitala Valutorna, vilket i sin tur skulle kunna påverka värdet för Certifikaten negativt.

Riskenivå: Låg

#### *Risk för Double-Spending*

Protokoll för digitala valutor är menade att vara ett oföränderligt och slutligt register över transaktioner; detta garanterar i sin tur innehavare av den digitala valutan att transaktioner är exakta och verifierbara. För många protokoll för digitala valutor, särskilt sådana som Bitcoin som förlitar sig på begränsad tillgång av mynt eller som Ethereum som använder mynt för att betala för transaktioner på protokollet, stödjer denna exakthet värdet för den underliggande digitala valutan. Double-spending är i huvudsak en kränkning av löftet om oföränderliga, exakta och verifierbara transaktioner, eftersom det tillåter en aktör att hacka protokollet genom att skapa en transaktion utan att den valideras korrekt.

Även om denna risk till stor del är konceptuell så kan den inte till fullo uteslutas. Det finns inga kända fall där risken har inträffat. En händelse beträffande Bitcoin i januari 2020 uppmärksammades inledningsvis som en double-spending situation men efter närmare analys framkom att så inte var fallet (mer information om den specifika händelsen finns tillgänglig på <https://coinshares.com/research/why-there-was-no-double-spend-on-the-bitcoin-blockchain>). Samtidigt som double-spending är dyrt och svårt att uppnå, skulle betydande belopp av double-spending väsentligt äventyra förtroendet för ett protokoll för en underliggande digital valuta, vilket i sin tur skulle vara förtroendeskadligt för de berörda Digitala Valutorna och därigenom minska värdet på de berörda Digitala Valutorna, vilket i sin tur skulle påverka värdet för Certifikaten negativt. På grund av de potentiella negativa konsekvenserna bedöms riskenivån uppgå till låg.

Riskenivå: Låg



### 3. ALLMÄN INFORMATION OM PROGRAMMET

#### 3.1 Programmet och vissa begrepp som används i Grundprospekt och Villkoren

Det beskrivna Programmet i detta Grundprospekt möjliggör för XBT att kontinuerligt utfärda Certifikaten och ansöka om att Certifikaten upptas till handel på en eller flera reglerade marknader, inkluderat MTF:ar. Certifikaten regleras av svensk rätt.

Certifikaten är fritt överlåtbara och Emittenten kan komma att ansöka om tillträde till reglerade marknader i Finland, Norge och Sverige inkluderats MTF, däremot kan ingen försäkran lämnas för att Certifikaten upptas till handel på någon av de nämnda marknaderna. Certifikaten har de Digitala Valutorna som den primära syntetiska underliggande exponeringen. Den möjliga avkastningen som investerare kan erhålla är beroende av utvecklingen av sådan underliggande exponering och den amerikanska dollarn i förhållande till den valuta som Certifikaten tecknas i.

Certifikaten som kan utföras inom ramen för detta Grundprospekt är icke-aktierelaterade certifikat utfärdade i olika serier (vardera, en "**Serie**"), som kan bestå av en eller flera trancher. Varje serie kommer syntetiskt att följa kursutvecklingen för en Digital Valuta eller en Korg med Digitala Valutor, minus en avgift eller, där tillämpligt enligt tillämpliga Slutliga Villkor, potentiellt ökat med en delad intäktskomponent. De godkända Digitala Valutorna består av följande femtiotvå Digitala Valutor (vardera, en "**Digital Valuta**")

<b>Digital Tillgång</b>
Cardano (ADA)
Solana (SOL)
Dogecoin (DOGE)
Stellar (XLM)
THETA (THETA)
Filecoin (FIL)
TRON (TRX)
Monero (XMR)
Polygon (MATIC)
Terra (LUNA)
Neo (NEO)
Internet Computer (ICP)
IOTA (MIOTA)
Klaytn (KLAY)
Bitcoin SV (BSV)
Cosmos (ATOM)
Ethereum Classic (ETC)
Algorand (ALGO)
Avalanche (AVAX)
Kusama (KSM)
Creditcoin (CTC)
Elrond (EGLD)
NEM (XEM)
Dash (DASH)
Terra USD (UST)
Counos X (CCXX)
Zcash (ZEC)
Decred (DCR)
Theta Fuel (TFUEL)
Hedera Hash Graph (HBAR)
Decentraland (MANA)
Stacks (STX)

Zilliqa (ZIL)
The Graph (GRT)
Waves (WAVES)
VeChain (VET)
XinFin Network (XDC)
Ravencoin (RVN)
Flow (FLOW)
Harmony (ONE)
NEAR Protocol (NEAR)
Ethereum (ETH)
Binance Coin (BNB)
XRP Coin (XRP)
Tezos (XTZ)
Dogecoin (EOS)
Polkadot (DOT)
Litecoin (LTC)
Bitcoin Cash (BCH)
ECash (XEC)
Tether Gold (XAUT)
USD Coin (USDC)

Varje Serie av Certifikat som relaterar till en enda Digital Valuta, t.ex. "Bitcoin-Certifikat" är en Serie av Certifikat som tillhandahåller exponering, i enlighet med vad som beskrivits i detta Grundprospekt, mot en sådan enskild Digital Valuta och varje Serie av Certifikat som är kopplade till en Korg av Digitala Valutor är ett "**Korg-Certifikat**" (och tillsammans "**Certifikaten**" eller "**Tracker-Certifikaten**").

Som indikerats ovan, följer Serierna av Korg-Certifikaten syntetiskt utvecklingen för en korg av Digitala Valutor, minus en avgift. Certifikaten i alla andra Serier är "**Certifikat med Enskild Digital Valuta**", vilken följer deras respektive Digitala Valuta, minus en avgift.

Certifikaten kommer att clearas och avvecklas genom det dematerialiserade kontoföringssystem och clearingsystem som tillhandahålls av Euroclear Sweden AB eller, i förekommande fall, andra liknande clearingsystem i Finland och/eller Norge. Handel i Certifikat kan också komma att bli föremål för central motpartsclearing (en s.k. CCP-lösning).

Varje Serie av Certifikat utgivna under detta Program kommer att vara underkastade villkoren som inkluderas i Avsnitt 9 i detta Grundprospekt ("**Allmänna Villkoren**"). Dessutom kommer, för varje Serie av Certifikat, slutliga villkor ("**Slutliga Villkor**") att upprättas, för att justera, ersätta och komplettera de Allmänna Villkoren avseende den specifika Serien. Mallen för de Slutliga Villkoren finns i Avsnitt 10. De Allmänna Villkoren så som dessa justerats, ersatts och/eller kompletterats för en specifik Serie genom sådana Slutliga Villkor, som benämns "**Villkor**" häri.

Emittenten har inte för avsikt att lämna erbjudanden till allmänheten i någon jurisdiktion. Certifikaten kommer att vara tillgängliga för köp via marknadsaktörer som agerar på den reglerade marknaden eller MTF där Certifikaten har upptagits till handel.

### 3.2 Allmän beskrivning av Certifikaten

Certifikaten är icke-aktierelaterade värdepapper som syntetiskt följer utvecklingen av priset på de Digitala Valutorerna med avdrag för en avgiftskomponent eller, i tillämpliga fall enligt tillämpliga Slutliga Villkor, potentiellt ökat med en delad intäktskomponent. Certifikaten emitteras i SEK, EUR eller USD. Om Certifikaten inte emitteras i USD kommer därmed det att finnas en valutaexponering mellan USD och den aktuella valutan som kan påverka

marknadsvärdet (positivt eller negativt) och därmed den slutliga avkastningen på Certifikaten.

Certifikaten kan utfärdas på obestämd tid utan en planerad förfallodag. Certifikaten kan också utfärdas på bestämd tid med en planerad förfallodag. Oavsett vad som är fallet kan bestämmelser om Emittentens Inlösenoption och / eller Innehavares Inlösenoption leda till förtida inlösen.

Certifikaten är inte kapitalskyddade och Avvecklingsbeloppet som betalas vid inlösen kan vara så lågt som noll. Certifikaten är inte räntebärande.

Under löptiden för Certifikaten kommer värdet av Certifikaten att vara beroende av ett antal faktorer, såsom de observerade Relevanta kurserna för de Digitala Valutorna, valutarelationen mellan USD och SEK eller, i förekommande fall, EUR, nivån på marknadsräntorna, förväntad volatilitet av underliggande exponering, utbud och efterfrågan och den upplevda kreditrisken avseende Emittenten.

Värdet på ett Certifikat beräknas som ett aritmetiskt genomsnitt av priset på den relevanta Digitala Valutan (eller korg därav) i USD på de tre underliggande kryptobörserna (i enlighet med Villkoren), värdet omräknas från USD till SEK eller EUR, beroende på i vilken valuta som de aktuella Certifikaten emitterades. Från det erhållna värdet subtraheras den upplupna avgiften i produkten och/eller intäktsdelningen läggs till (beroende på vad som är fallet) och den resulterande summan multipliceras med den omräkningsfaktor (divisor) som anges i de Slutliga Villkoren tillämpliga för den Serie från vilken Certifikaten emitterades. Summan utgör värdet för varje Certifikat, i anknytning till den aktuella Digitala Valutan (eller korg därav). Detta värde kommer således att återspegla det belopp som investerare får tillbaka, om de får ett sådant belopp, vid försäljning av Certifikaten.

### 3.3 Typ av underliggande exponering

Emittenten kommer, med förbehåll för marknadsförhållanden och lagkrav, att utfärda flera Certifikat i form av Certifikat kopplade till en enskild Digital Valuta eller Korg-Certifikat..

Varje typ av Certifikat kommer att tillhandahålla en syntetisk underliggande exponering mot värdet för den relevanta Digitala Valutan.

De Digitala Valutorna är alla globalt tillgängliga, vilket innebär att en global tillgång och efterfrågan tillsammans med andra faktorer som nämns under "Allmän beskrivning av Certifikaten" (Avsnitt 3.2 ovan) kan påverka dess värde.

### 3.4 Digitala Valutor

*Vad är en Digital Valuta?*

Digitala valutor representerar ett nytt fenomen. Som ett resultat har det förekommit ett stort antal försök att definiera och klassificera dem, men med bristande konsensus. För syftet med detta prospekt definierar Emittenten en digital valuta som: en digital representation av värde som är kryptografiskt säkrat, verifierat och dokumenterat på en blockkedja eller annan form av distribuerad huvudbok.

*Exempel på Digitala Valutor*

Även om det var potentiellt tidigare exempel, representerar Bitcoin för många den första digitala valutan; eller åtminstone, den första som visade verkligt oberoende och decentralisering (och att få populära, omfattande anpassningar). Lanserad av den pseudonyma Satoshi Nakamoto, utvecklades Bitcoin för att möjliggöra decentraliserad, säker överföring av värde på peer to peer-basis. Decentralisering innebar bland annat att Bitcoins fasta leveransschema inte kunde ändras av en central myndighet, en

nyckelfunktion för många som delade rädsla för devalvering av myndigheterna för fiat-valutor. Egendomsrättigheter säkerställdes genom krypteringsprotokoll baserade på erkända principer från kryptografi, och transaktionsimmutabilitet (vilket avser förmågan för en part att ensam avsluta, förändra eller justera detaljerna för en transaktion) säkerställdes genom tillåtna ekonomiska incitamentsstrukturer och spelteori.

Bitcoin lanserades i januari 2009 och såg så småningom exponentiell användning, enhetspris och transaktionsimmutabilitetsnivåer, till exempel:

- Sedan start har Bitcoins monetära system avvecklat ungefär USD 4,7 biljarder i ekonomiskt transaktionsvärde på USD 13,8 biljarder i totalt transaktionsvärde (källa: CoinMetrics). Skillnaden mellan de två resultatet från Bitcoins transaktionsstruktur, om liknar papperssedlar i den mening att "coins" (av slumpmässig denominering) måste spenderas till fullo, lämnar spenderaren med "växel" vid slutet av varje transaktion.
- En av de mest populära leverantörerna av online-plånböcker, blockchain.com, rapporterar fler än 72,5 miljoner unika plånböcker skapade på enbart sin plattform. På liknande sätt rapporteras den främsta retail-fokuserade kryptobörsen Coinbase mer än 56 miljoner verifierade användare.

Efterföljande av sin framgång och lika exponentiell tillväxt i intresse för digitala valutor introducerades ett antal nya digitala valutor till marknaden, såsom: Ethereum, Ripple, Litecoin, Bitcoin Cash, Binance Coin, Tether och EOS.

#### *Kryptografi bakom Digitala Valutor*

Digitala valutor använder kryptografi som bas för deras säkerhet. Digitala valutor använder i synnerhet offentlig nyckelkryptografi och hashing-algoritmer.

Offentlig nyckelkryptografi är ett asymmetriskt kryptografisystem där information krypteras och dekrypteras med hjälp av ett par olika men matematiskt relaterade nycklar. Den privata nyckeln är ett mycket stort slumpmässigt antal (vilket gör det omöjligt att gissa), och den offentliga nyckeln är en matematisk härledning av den privata nyckeln. Medan den offentliga nyckeln kan härledas från den privata nyckeln, är det motsatta inte sant - det är en enkelriktad eller trapdoor-funktion. En av dessa nycklar, den offentliga nyckeln, sänds till alla, medan den andra, den privata nyckeln, hålls hemlig.

Information som är krypterad med den offentliga nyckeln kan endast dekrypteras av den privata hemliga nyckeln. Detta gör det möjligt för användare att skapa krypterade meddelanden som bara kan dekrypteras av den avsedda mottagaren och ingen annan. På liknande sätt kan ett meddelande som har krypterats med en privat nyckel dekrypteras med dess motsvarande offentliga nyckel, detta gör att alla som är medvetna om den offentliga nyckeln vet att meddelandet måste ha krypterats av innehavaren av den privata nyckeln. Detta kallas en digital signatur.

Hashings-algoritmer är krypteringsfunktioner som kan ta ingångar av godtycklig längd och ge ut slumpmässiga utsignaler med en fast längd. Samma ingång ger alltid samma utgång, men det är omöjligt att berätta vilken ingång som skapade en viss utgång, eller vilken utgång från en viss ingång kommer att vara innan den körs genom funktionen. Hashing-algoritmer är också envägs- eller trapdoor-funktioner - de är mycket enkla att beräkna i en riktning, men mycket svåra att beräkna i motsatt riktning.

I digitala valutor används offentliga nyckelpar för att skydda medel och godkända utgifter, vilket möjliggör verkställighet av äganderätt i avsaknad av en domare. Valuta skickas till adresser som härrör från offentliga nycklar och kan endast spenderas från dess motsvarande privata nyckel via en digital signatur. Detta gör att de privata nycklarna kontrollerar utgifterna för valutahandlar liknar ett bärarinstrument.

## *Ekosystemet för Digitala Valutor*

Framgången för digitala valutor har skapat helt nya branscher. Det mest relevanta för investerare är: miners, handelsplatser och depåer/lagring.

### Miners

Digitala valutor skapas via en teknologisk process som kallas mining. Mining är processen där deltagarna i ett digitalt valutanätverk når en distribuerad konsensus - det vill säga hur de enas om en delad transaktionshistorik i frånvaro av en central clearingmotpart. Regeln för att bestämma vilken huvudbok som är den riktiga boken är enkel - det är den huvudbok som var den billigaste att producera.

Miners bevisar att de har ådragit sig verkliga kostnader genom proof-of-work. I huvudsak är ett proof-of-work en utgång från en hashing-algoritm som passar vissa stränga kriterier. Kom ihåg att utgångar från hashing-algoritmer inte kan förutsägas från dess ingång, att hitta en sådan utgång bevisar att minern måste ha spenderat en viss mängd processorkraft, och därför el, i sökandet efter utgången.

Som en belöning för att ha spenderat elektricitet för att hitta proof-of-work, belönas miners med nyligen 'mineade' digitala valuta-enheter. Mining är därför både processen för att komma fram till ett distribuerat avtal om transaktionshistoriken för valutakontot och skapandet av nya valuta-enheter.

### Validators och Proof of Consensus

Vissa digitala valutor (såsom Polkadot, Tezos, Stellar och Ada) förlitar sig inte på proof-of-work eller miners för att nå en distribuerad konsensus. I stället förlitar de sig på en annan metod, känd som "proof of stake," för att komma överens om, godkänna och dokumentera transaktioner på nätverket.

Medan proof-of-work kräver riktiga kostnader i form av energi och beräkningskraft, kräver proof-of-stake att innehavare av ett protokolls digitala valuta att deras innehav används för att validera nätverket och dess transaktioner. Vad gäller proof-of-work förlitar sig nätverket på att den miner som löser beräkningsproblemet snabbast, medan ett nätverk med proof-of-work väljer den störta poolen av protokollets digitala valuta. Liksom proof-of-work tjänar valideraren av en transaktion en belöning i protokollets digitala valuta. Enskilda innehavare kan delta med sina tillgångar för att skapa stora pooler och tjäna sådana belöningar. Detta är känt som "staking".

Staking innefattar i allmänhet att bidra med ett protokolls digitala valuta till en pool med tillgångar som halls av validerare, som sköter noderna. Staking kan ske genom depå - vilket innebär att innehavare måste leverera de coins som är föremål för staking till en annan wallet - och utan depå, varvid innehavarna kan bidra den digitala valutan till poolen av tillgångar utan att överföra coins (dvs. coins kan kvarbli i innehavarens wallet). Innehavare utser en validerare, som sköter noderna och, i allmänhet, ju högre antalet coins som är föremål för staking är, desto högre är sannolikheten att en viss validerare kommer att tillfrågas som att validera en transaktion enligt protokollet.

Liksom med proof-of-work, leder valideringen av en transaktion på ett proof-of-work protokoll till att en belöning tjänas in i det protokollets coins. Alla deltagare i poolen delar på belöningen, som distribueras av valideraren. Validerare som inte följer protokollets regler kan straffas, antingen i form av reducerade belöningar eller i form av faktisk förlust av en del av de coins som är föremål för staking.

### Handelsplatser

Det finns nu ett antal handelsplatser, spridda över olika jurisdiktioner, som ger tillgång till digitala valutor till investerare globalt. Mycket få av dessa handelsplatser regleras på ett sätt som liknar reglerade marknader i Europa. Handelsplatserna kan dessutom ofta skilja sig i fråga om likviditet, kostnad och, viktigast av allt, säkerhet. De skiljer sig också vad gäller exponering som erbjuds, med vissa utbyten som möjliggör upp till 100x hävstångseffekt på stora digitala valutor. Några av de mest använda kryptobörserna, utan inbördes ordning, är: Coinbase, Kraken, Binance, Huobi, OKEx, bitFlyer, Bitstamp, FTX, Liquid, Upbit, Poloniex, Gemini och Bitfinex.

### Depåer/Lagring

Digitala valutor är i huvudsak bärarinstrument. Bevis för ägande upprätthålls inte av en centraliserad myndighet; snarare framgår det av kontrollen av den privata nyckeln, som, i par med den offentliga nyckeln, kan användas för att överföra ägande av digitala valutor.

Som ett resultat handlar lagring eller förvaring av digitala valutor främst av att upprätthålla säkert och privat ägande av den privata nyckeln. Privata nycklar kan lagras på två huvudsakliga sätt:

- (i) "varm" lagring, där den privata nyckeln bevaras i ett system eller "plånbok" som är online och lättillgänglig för användning. En "varm" plånbok liknar ett online-bankkonto, som traditionellt upprätthålls av en tredje part som tillåter användaren att öppna ett konto, som i sin tur är anslutet till plånboken som "håller" nyckeln och den underliggande digitala valutan.
- (ii) "kall" lagring, där den privata nyckeln hålls offline, otillgänglig såvida den inte tillhandahålls av innehavaren av nyckeln. Nycklar som hålls i kall förvaring finns vanligtvis i hårdvaruplånbok som inte är ansluten till internet. En kall plånbok är mer besläktad med att förvara guld- eller bärarförbindelser i ett fysiskt valv, och ofta lagras de privata nycklarna i kall förvaring verkligen i valv.

Ytterligare säkerhet för att skydda valuta-enheter kan komma från att placera dem i "multisignatur" -transaktionsstrukturer, varigenom valutaenheterna kräver mer än en privat nyckel för att möjliggöra användande. Detta kan göras på valfritt sätt med  $n$  och  $m$ , där  $n$  är det nödvändiga antalet nycklar som krävs för att spendera valuta-enheter och  $m$  är det totala antalet nycklar. Dessutom kan enskilda privata nycklar delas upp i flera delar, vilket kräver att några eller alla (beroende på vilken kryptografisk teknik som används) fragment återmonteras för att nyckeln ska fungera.

### Kursformation och värdering

Kurserna för digital valuta påverkas av både utbud och efterfrågan, varvid de stora utbytena fungerar som platser för prisupptäckt. Med tanke på marknadens något fragmenterade karaktär kan likviditet och effektivitet för varje given handelsplats också påverka kursen för detta utbyte. Som ett resultat kan utbyten ofta visa olika kurser, även om de stora variationerna i allmänhet är begränsade. Som ett resultat kan kryptobörser ofta visa olika kurser, även om för de större kryptobörserna sådana variationer generellt sett är begränsade. Till exempel mellan de sex större kryptobörserna Bitfinex, Bitstamp, Coinbase, Gemini, Kraken och Poloniex, var 54-månaders medianspreaden mellan den mest avlägsna börsnoterade kursen och den volymviktade genomsnittsstängningskursen 0,71% (källa: Kaiko). I allmänhet är orderdjupet och volymen för kryptokurser i digitala valutor väsentligt lägre än för mer etablerade tillgångsklasser; detta kan resultera i högre volatilitet (vilket observeras genom historisk prisåtgärd).

Digitala valutor innefattar bland annat innovativ teknik, framväxande men snabbt växande nätverk och digitala tillgångar som representerar en värdeförvaring, en kontoenhet och ett växelmedium. Det har gjorts flera akademiska förslag för värderingsmodeller för

kryptotillgångar. Emittenten avger ingen rekommendation eller bedömning av fördelarna eller nackdelarna med någon av dem: Pagnotta & Burashci 2018,<sup>1</sup> Li & Wang 2016<sup>2</sup> och Wheatley et. al.<sup>3</sup> från Imperial College London, City University of Hong Kong respektive ETH Zurich. Dessa modeller använder alla grundläggande faktorer utanför det befintliga priset på Bitcoin och kan därför användas för att modellera värde baserat på förväntningar.

Som andra icke-akademiska exempel modellerar den anonyma analytikern Plan B-värdet på monetära tillgångar med knapphet via ett lager-till-flödesstrategi - en metod som ursprungligen använts i ädelmetallindustrin. Tillvägagångssättet ger mycket exakta resultat när de inte bara tillämpas på Bitcoin, utan också knappa råvaror med monetära egenskaper som guld och silver<sup>4</sup>. Johnny Antos och Reuben McCreanor använder en effektiv värderingsram för kryptoassetter med Black-Scholes Optionsteori<sup>5</sup> och John Pfeffer använder en blandad metod inklusive Equation of Exchange för att värdera kryptotillgångar.<sup>6</sup> Förutom dessa värderingsmodeller finns det en mängd prisindikatorer som använder olika grundläggande mätvärden i viss relation till tillgångspriser för att ge investerare insikter om aktuella tillgångspriser jämfört med en mängd korrelerade riktmärken. Bland många nämner vi Realised Capitalization<sup>7</sup>, Delta Capitalization<sup>8</sup>, Thermo Capitalization<sup>9</sup>, Network Value to Transactions (NVT) Ratio<sup>10</sup>, NVT Signal (Kalitchkins NVT)<sup>11</sup>, Mayer Multiple<sup>12</sup>, Difficulty Ribbon<sup>13</sup> och Bitcoin Network Momentum<sup>14</sup>.

### Marknadsvolatilitet

Digitala valutor representerar en av de mest flyktiga tillgångsklasserna, ännu högre än Small Cap Aktier, tillväxtmarknadsaktier eller energi-futures. Årlig volatilitet har ofta nått över 100%. Dessa höga volatilitetsnivåer orsakas i sin tur av fluktuationer i utbud och efterfrågan som främst drivs av kortsiktig handel-sentiment. Emittenten förväntar sig att digitala valutor fortsätter att visa hög volatilitet på kort och medellång sikt.

---

<sup>1</sup> **Pagnotta, Emiliano and Buraschi, Andrea.** *An Equilibrium Valuation of Bitcoin and Decentralized Network Assets.* [SSRN] s.l. : SSRN, 2018

<sup>2</sup> **Xin, Li and Chong, Alex Wang.** *The technology and economic determinants of cryptocurrency exchange rates: The case of Bitcoin.* [ScienceDirect] 2016

<sup>3</sup> **Wheatley, Spencer, et al.** *Are Bitcoin Bubbles Predictable? Combining a Generalized Metcalfe's Law and the LPPLS Model.* [arXiv] March 2018

<sup>4</sup> **PlanB.** [Online] March 22, 2019. <https://medium.com/@100trillionUSD/modeling-bitcoins-value-with-scarcity-91fa0fc03e25>

<sup>5</sup> **Antos, Johnny and McCreanor, Reuben.** [Online] March 2018. <https://medium.com/blockchain-advisory-group/an-efficient-markets-valuation-framework-for-cryptoassets-using-black-scholes-option-theory-a6a8a480e18a>

<sup>6</sup> **Pfeffer, John.** [Online] December 2017. <https://s3.eu-west-2.amazonaws.com/johnpfeffer/An+Investor's+Take+on+Cryptoassets+v6.pdf>

<sup>7</sup> **CoinMetrics.** [Online] December 2018. <https://coinmetrics.io/realized-capitalization/>

<sup>8</sup> **Puell, David.** [Online] Adaptive Capital, February 2019. <https://medium.com/adaptivecapital/bitcoin-delta-capitalization-1d51a7b256b4>

<sup>9</sup> **Carter, Nic.** [Online] September 2018. <https://www.docdroid.net/FbgH1WS/bitcoin-institution-riga.pdf#page=8>

<sup>10</sup> **Woo, Willy.** [Online] October 2017. <https://woobull.com/introducing-nvt-ratio-bitcoins-pe-ratio-use-it-to-detect-bubbles/>

<sup>11</sup> —. [Online] February 2018. <https://woobull.com/nvt-signal-a-new-trading-indicator-to-pick-tops-and-bottoms/>

<sup>12</sup> —. [Online] <http://charts.woobull.com/bitcoin-mayer-multiple/>

<sup>13</sup> —. [Online] August 2019. <https://woobull.com/introducing-the-difficulty-ribbon-the-best-times-to-buy-bitcoin/>

<sup>14</sup> **Swift, Philip.** [Online] October 2018. <https://blog.goodaudience.com/bitcoin-network-momentum-a42346b2f0ce>

### 3.5 Exempel på avkastning från för Certifikaten

För att förklara uträkningen av Certifikatens värde återges nedan en illustrerande tabell. Bilden nedan återger exempel för beräkning av värdet av ett Bitcoin-Certifikat. Värdeberäkning av ett Certifikat relaterat till en enskild Digital Valuta sker i enlighet med samma principer, dock med utgångspunkt i lämpliga kurser avseende de aktuella digitala valutorna. Investorer ska vara medvetna om att Certifikaten kan komma att handlas till en annan kurs än det värde som impliceras av den beräknade referenskursen.

*Illustrativ beräkning av Certifikatens referenskurs när dessa ger en kort exponering*

För att beräkna Certifikatets värde behöver vi ta föregående dags tillgångsnivå i SEK som ges på webbplatsen (eller i EUR om certifikatet är utgivet i EUR).

Därefter beräknar vi den genomsnittliga avslutskursen för Bitcoin i USD på de underliggande Valbara Marknadsplatserna med absolut diskretion för att erhålla de bästa avslutskurserna baserade på volym.

Genomsnittskursen i USD multipliceras med den aktuella valutakursen för USD/SEK (eller USD/EUR vad gäller Certifikat utgivna i EUR).

Vi beräknar därefter utvecklingen för tillgångsnivån i SEK i förhållande till den tidigare tillgångsnivån genom att dividera den senaste tillgångsnivån i SEK med den genomsnittliga avslutskursen i SEK. För att få den relativa utvecklingen subtraherar vi ett från detta tal och multiplicerar resultatet med -1, vilket är Hävstångsfaktorn.

Vi adderar ett och subtraherar därefter Kapitaljusteringen för att beräkna nettoutvecklingen för Certifikatet.

Slutligen multiplicerar vi resultatet med Certifikatens föregående referenskurs för att få den senaste referenskursen för Certifikaten.

#### **Dag ett (kort exponering)**

1.	Föregående tillgångsnivå (BTC/SEK)	46763
2.	Senaste avslut (BTC/USD): 3 Valbara Marknadsplatser	4995    4996    4997
3.	Genomsnittlig avslutskurs för Bitcoin (BTC/USD)	$(4995+4996+4997)/3 = 4996$
4.	Aktuell valutakurs för USD/SEK	9,3
5.	Genomsnittlig avslutskurs för Bitcoin (BTC/SEK)	46462,8
6.	Utvecklingsratio	$46462,8 / 46763 = 0,99358$
7.	Procentuell utveckling	$0,99358 - 1 = -0,0064196$
8.	Relativ utveckling	$-1 \times (-0,0064196) = 0,0064196$
9.	Addera 1 till den relativa utvecklingen	$1 + 0,0064196 = 1,0064196$
10.	Kapitaljustering 2.5%/360	0,00006944
11.	Nettoutveckling för Certifikatet	$1,0064196 - 0,00006944 = 1,00635$
12.	Föregående referenskurs för Certifikatet	1000
13.	Certifikatets referenskurs	$1000 \times 1,00635 = 1006,35$



### Dag två (kort exponering)

1.	Föregående tillgångsnivå (BTC/SEK)	46462,8
2.	Senaste avslut (BTC/USD): 3 Valbara Marknadsplatser	5004 5005 5006
3.	Genomsnittlig avslutskurs för Bitcoin (BTC/USD)	$(5004+5005+5006)/3 = 5005$
4.	Aktuell valutakurs för USD/SEK	9,3
5.	Genomsnittlig avslutskurs för Bitcoin (BTC/SEK)	46546,5
6.	Utvecklingsratio	$46546,5/46462,8 = 1,001801$
7.	Procentuell utveckling	$1,001801 - 1 = 0,001801$
8.	Relativ utveckling	$-1 \times (0,001801) = -0,001801$
9.	Addera 1 till den relativa utvecklingen	$1 - 0,001801 = 0,998198$
10.	Kapitaljustering 2.5%/360	0,00006944
11.	Nettoutveckling för Certifikatet	$0,998198 - 0,00006944 = 0,998129$
12.	Föregående referenskurs för Certifikatet	1006,35
13.	Certifikatets referenskurs	$1006,35 \times 0,998129 = 1004,47$

*Illustrativ beräkning av Certifikatens referenskurs när dessa ger en lång exponering*

Enligt det ovanstående med den skillnaden att den sista meningen i det fjärde stycket ändras till: För att få den relativa utvecklingen subtraherar vi ett från detta tal och multiplicerar resultatet med 1, vilket är Hävstångsfaktorn.

### Dag ett (lång exponering)

1.	Föregående tillgångsnivå (BTC/SEK)	46763
2.	Senaste avslut (BTC/USD): 3 Valbara Marknadsplatser	4995 4996 4997
3.	Genomsnittlig avslutskurs för Bitcoin (BTC/USD)	$(4995+4996+4997)/3 = 4996$
4.	Aktuell valutakurs för USD/SEK	9,3
5.	Genomsnittlig avslutskurs för Bitcoin (BTC/SEK)	46462,8
6.	Utvecklingsratio	$46462,8 / 46763 = 0,99358$
7.	Procentuell utveckling	$0,99358 - 1 = -0,0064196$
8.	Relativ utveckling	$1 \times (-0,0064196) = -0,0064196$
9.	Addera 1 till den relativa utvecklingen	$1 + (-0,0064196) = 0,99358$
10.	Kapitaljustering 2.5%/360	0,00006944
11.	Nettoutveckling för Certifikatet	$0,99358 - 0,00006944 = 0,99351$
12.	Föregående referenskurs för Certifikatet	1000

13. Certifikatets referenskurs  $1000 \times 0,99351 = 993,51$

**Dag två (lång exponering)**

1. Föregående tillgångsnivå (BTC/SEK)	46462,8
2. Senaste avslut (BTC/USD): 3 Valbara Marknadsplatser	5004 5005 5006
3. Genomsnittlig avslutskurs för Bitcoin (BTC/USD)	$(5004+5005+5006)/3 = 5005$
4. Aktuell valutakurs för USD/SEK	9,3
5. Genomsnittlig avslutskurs för Bitcoin (BTC/SEK)	46546,5
6. Utvecklingsratio	$46546,5/46462,8 = 1,001801$
7. Procentuell utveckling	$1,001801 - 1 = 0,001801$
8. Relativ utveckling	$1 \times (0,001801) = 0,001801$
9. Addera 1 till den relativa utvecklingen	$1 + 0,001801 = 1,001801$
10. Kapitaljustering 2.5%/360	0,00006944
11. Nettoutveckling för Certifikatet	$1,001801 - 0,00006944 = 1,001732$
12. Föregående referenskurs för Certifikatet	993,51
13. Certifikatets referenskurs	$993,51 \times 1,001732 = 995,23$

### 3.6 Jämförelse med indexrelaterade investeringar

Strategi: Genom Certifikaten erhåller investerare exponering mot Bitcoin (eller en annan Digital Valuta eller kombinationen av de föregående ingående i den relevanta korgen). Det finns inte någon investeringsstrategi eller investeringspolicy av det slag som normalt finns i ett index utan exponeringen mot en enda underliggande tillgång så som denna prissätts i USD ligger konstant under hela löptiden. Urvalsprocess och viktning: Som beskrivits i avsnitt 3.6 ovan inhämtas prisinformationen från tre källor och det aritmetiska genomsnittet används vid beräkningen. Det är dock alltså endast en underliggande tillgång (den passande Digitala Valutan(orna)) som omfattas så som denna prissätts i USD. Syftet med användningen av tre priskällor är att få en ökad tillförlitlighet jämfört med användning av endast en enda priskälla. Beräkningsmetod: Metoden och formeln för att göra de relevanta beräkningarna under certifikaten har beskrivits under avsnitt 3.6 ovan och anges i detalj i de Allmänna Villkoren så som dessa kompletteras av de Slutliga Villkoren utgivna med avseende på en viss Serie. Justeringsregler: Om en priskälla inte uppfyller kriterierna för att vara en 'Valbar Marknadsplats' enligt Villkoren, utesluts denna priskälla om det inte finns tillräckligt många andra Valbara Marknadsplatser, kan antalet priskällor som används bli färre. De Allmänna Villkoren innehåller också regleringar av vad som ska bli följden om en Avbrottshändelse skulle inträffa (jfr definitionen av 'Avbrottshändelse' och punkt 5.4 i de Allmänna Villkoren i avsnitt 3 i detta Grundprospekt. Beräkningsagent: Beräkningsagenten fastställer huruvida Avbrottshändelse har inträffat, kriterier är uppfyllda och gör beräkningarna i enlighet med Villkoren. Omviktningsfrekvens: Exponeringen ligger fast under Certifikatens löptid och förändras inte. Typ: Exponeringen innehåller ett avdrag för en kostnadskomponent och kan i så måtto sägas vara av excess return-karaktär. Valuta: Prissättningen av den underliggande tillgången sker i USD. Eftersom Avvecklingsvalutan är SEK alternativt EUR sker en omräkning från USD till SEK eller, om så skulle vara fallet, EUR för att fastställa beloppet som ska erläggas under Certifikaten. Vidare involverar Korg-

Certifikat mer än en Digital Valuta men den följer inte index enligt dess traditionella betydelse.

### 3.7 Ansökan om handel på reglerade marknader och MTF (Multilateral handelsplattformar)

Föremål för lagkrav, kan Emittenten ansöka om att Certifikaten ska bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller någon annan marknadsplats, så som en MTF, i Finland, Norge och / eller Sverige, och efter uppfyllande av relevanta notifieringsåtgärder, någon annan Medlemsstat inom det Europeiska Ekonomiska Samarbetsområdet ("**EES**"). Ingen garanti kan dock ges till investerare att Certifikaten kommer att upptas till handel på någon reglerad marknad eller MTF eller att sådant upptagande till handel kommer att kunna bibehållas.

### 3.8 Andrahandsmarknad

Mangold Fondkommission AB ("**Mangold**") agerar för närvarande som marknadsgarant och kommer under normala marknadsförhållanden upprätthålla en andrahandsmarknad för Emittentens existerande Certifikat. Om Emittenten emitterar ytterligare Certifikat och om ansökan om upptagande till handel godkänns av den relevanta reglerade marknaden, kommer Mangold (eller sådan annan marknadsgarant som Emittenten kan komma att utse) att upprätthålla en andrahandsmarknad genom att tillhandahålla köpkurser och, om möjligt, tillhandahålla säljkurser. Dessa kurser kan vara betydligt lägre än det ursprungligen investerade beloppet och under onormala marknadsförhållanden kan andrahandsmarknaden vara illikvid. Åtagandet innebär att Mangold under normala marknadsförhållanden ska kvotera priser under minst 85% av ordinarie handelstid. Skyldigheten omfattar minst 5 000 kr på vardera köp- och säljsida samt med en avvikelse mellan köp- och säljkurser om högst 6 procent. Vid en extraordinär marknadssituation eller om marknadsplatsen har tillkännagivit att en s.k. Fast Market råder, tillåts avsteg från de föregående kraven. kan Emittenten utse Mangold eller en annan eller fler andra parter till att agera marknadsgarant i relation till andra relevanta reglerade marknader, MTF:ar eller andra marknadsplatser.

### 3.9 Ingen möjlighet att återkalla ett köp av Certifikaten

Normalt sett finns det ingen möjlighet att ångra ett inköp eller en försäljning av Certifikaten. Villkoren och köp- eller försäljningstransaktionen påverkas av förändringar i finansmarknaden som medför att den annars normala rätten att häva ett köp inte är tillämplig. Men om Emittenten offentliggör ett tillägg till detta Grundprospekt under erbjudandeperioden, har en investerare rätt att återkalla ett tecknande som gjorts med Emittenten. Denna ångerrätt gäller endast under två bankdagar från offentliggörandet av tilläggsprospektet. Om tilläggsprospektet offentliggörs vid ett annat tillfälle, är det inte möjligt för investerare att återkalla sitt tecknande. Rätt att återkalla ett tecknande utsträcker sig dock inte till köp- eller försäljningstransaktioner som görs på en reglerad marknad eller på annat sätt än genom ett tecknande med Emittenten.

Tilläggsprospekt är alltid publicerade på Emittentens hemsida <https://coinshares.com/etps/xbt-provider> och kan kostnadsfritt beställas från Emittentens adress XBT Provider AB, Artillerigatan 6, 114 51 Stockholm. Tilläggsprospekten, om något, finns även tillgängligt på Finansinspektionens hemsida [www.fi.se](http://www.fi.se).

### 3.10 Ingen administratör under Benchmark-förordningen

Referenspriset är inte ett referensvärde som omfattas av Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2016/1011 av den 8 juni 2016 om index som används som referensvärden i finansiella instrument och finansiella kontrakt eller för att mäta resultat för investeringsfonder och ändringsdirektiv 2008/48 / EG och 2014/17 / EU och förordning (EU) nr 596/2014 ("**Benchmark-förordningen**").

Emittenten är inte en administratör som ingår i det register som avses i artikel 36 i Benchmark-förordningen. Ingen administratör registreras i nämnda register som deltar i beräkningen av referenspriset eller något annat värde eller belopp som gjorts i enlighet med villkoren i Certifikaten.

#### 4. **EMITTENTEN**

##### 4.1 Ansvariga personer för Grundprospektet

Emittenten har erhållit alla nödvändiga beslut, bemyndiganden och godkännanden som krävs i samband med Certifikaten och utförandet av dess skyldigheter i samband med detta. Emission av Certifikaten har godkänts genom beslut av styrelsen i Emittenten den 28 januari 2015, 26 april 2018 och 11 mars 2019.

Emittenten ansvarar för informationen i detta Grundprospekt och förklarar att informationen i detta Grundprospekt, så vitt är känt av Emittenten, överensstämmer med sakförhållandena och att ingen uppgift som sannolikt skulle kunna påverka dess innebörd har utelämnats. Styrelsen i Emittenten är, i den utsträckning som följer av svensk rätt, ansvarig för informationen i detta Grundprospekt och förklarar att informationen i detta Grundprospekt, så vitt är känt av styrelsen, överensstämmer med sakförhållandena och att ingen uppgift som sannolikt skulle kunna påverka dess innebörd har utelämnats. Styrelsen i Emittenten består av Mr. Daniel Masters (styrelseledamot och ordförande), Mr. Jean-Marie Mognetti (styrelseledamot) och Mr. Jean-Charles Dudek (styrelseledamot och verkställande direktör).

Information i Grundprospektet som anges ha erhållits från tredje part har återgivits korrekt och, såvitt Emittenten känner till och kan bedöma utifrån annan information som offentliggjorts av berörd tredje part, har inga sakförhållanden utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

##### 4.2 Emittenten i korthet

XBT bildades den 22 januari 2015, som ett aktiebolag i Sverige och har stadgeenligt säte i Stockholm, Sverige. Emittenten bedriver sin verksamhet enligt svensk lagstiftning. Emittenten är registrerad hos Bolagsverket under organisationsnummer 559001-3313. XBT:s registrerade företagsnamn är XBT Provider AB (publ) och dess handelsnamn är XBT Provider. Emittenten har ett aktiekapital om SEK 500 000 bestående av 5 000 aktier, i en enda klass, varje till fullo betalade. Emittentens adress är: XBT Provider AB, Artillerigatan 6, 114 51 Stockholm. Telefonnummer till Emittenten är +46 (0)8 519 72 535. Det går även bra att kontakta koncernens kontor i Jersey på telefonnummer +44 1 534 513 100. Emittentens identifieringskod för juridiska personer eller LEI-kod är 549300HGWKR2Q5T8GK64.

Emittentens hemsida är tillgänglig på <https://coinshares.com/etps/xbt-provider>. Denna hemsida utgör inte del av detta Grundprospekt (förutom i den mån som information uttryckligen har införlivats genom hänvisning).

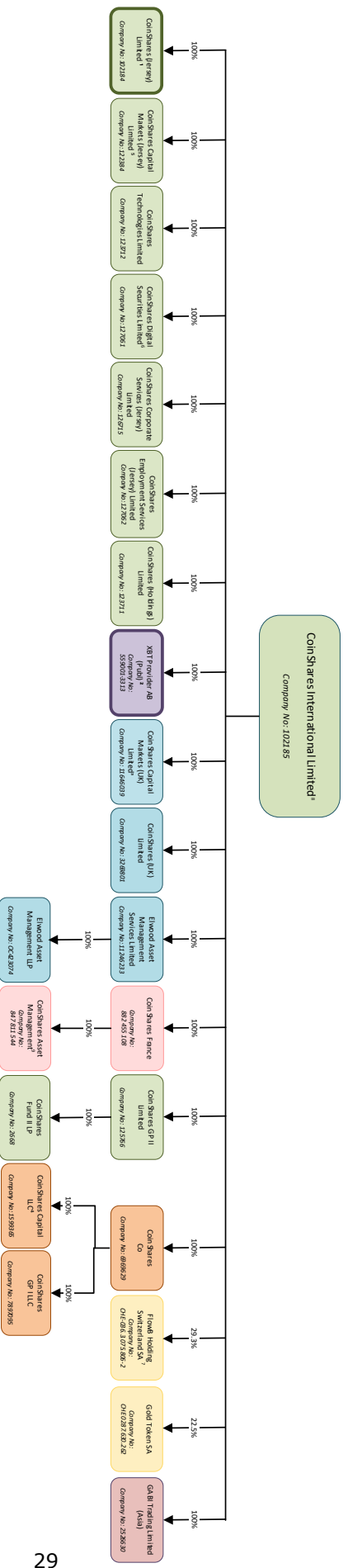
Emittenten är ett helägt dotterbolag till CoinShares International Limited ("**CSIL**") som är moderbolag till CoinShares-koncernen ("**Koncernen**"). XBT bildades som ett specialföretag för att emittera värdepapper som syntetiskt refererar till Bitcoin och andra digitala valutor som den underliggande. Emittentens vision var att vara det första företaget i världen med att göra detta och att bli världsledande på detta område. Emittenten avser att utfärda dess Certifikat både till privata och professionella investerare. Emittenten kommer även att ägna sig åt hedgningsaktiviteter relaterade till dess utgivna Certifikat.

Enligt punkt 3 i Emittentens bolagsordning är verksamhetsföremålet att emittera finansiella instrument och annan därmed förenlig verksamhet.

##### 4.3 Emittentens ägarförhållanden och operativstruktur i korthet

Emittenten är ett helägt dotterföretag till CSIL, ett publikt bolag vars aktiekapital är upptaget till handel på Nasdaq First North Growth Market. På följande sida återges en koncernskiss och på den efterföljande sidan finns översättningar av fotnoterna i skissen.

# CoinShares Group Structure



<sup>1</sup> Regulated by the JFSC (or AIFSB, FSB, (Bartlett), and regulated by NFA  
<sup>2</sup> Products listed on NASDAQ and NYSE. The base prospectus has been approved by the SEC.  
<sup>3</sup> Appointed Representative of Strata Global Limited with Financial Conduct Authority.  
<sup>4</sup> Regulated by both FINRA as a brokerage firm and SEC as a broker-dealer.  
<sup>5</sup> Licensed as a Virtual Currency Exchange with the JFSC.  
<sup>6</sup> Products listed in Stockholm, Stuttgart, Zurich, Paris and Amsterdam.  
<sup>7</sup> Voting rights equal to 32.00%.  
<sup>8</sup> Listed on NASDAQ and NYSE.  
<sup>9</sup> Regulated by the AMF.

### Key

- France
- Switzerland
- UK
- Jersey
- Delaware
- Sweden
- Hong Kong

I vissa fall visas inte mellanliggande holdingbolag i koncernskissen på föregående sida. Översatta till svenska lyder fotnoterna i koncernskissen som följer: 1) Står under tillsyn av myndigheten JFSC för AIFSB-, FSB-, IB-aktiviteter och under tillsyn av myndigheten NFA. 2) Produkter noterade på Nasdaq och NGM. Grundprospektet har godkänts av Finansinspektionen. 3) Anknutet ombud till Strata Global Limited hos tillsynsmyndigheten Financial Conduct Authority. 4) Står under tillsyn av myndigheten FINRA som en mäklarfirma och av myndigheten SEC som en fondkommissionär. 5) Licensierad som en marknadsplats för virtuella valutor hos myndigheten JFSC. 6) Produkter noterade i Stockholm, Stuttgart, Zürich, Paris och Amsterdam. 7) Rösträtter motsvarande 32,06 %. 8) Noterat på Nasdaq och NGM. 9) Står under tillsyn av myndigheten AMF. Färgkoderna efter fotnoterna anger i tur och ordning: Frankrike, Schweiz, Storbritannien, Jersey, Delaware, Sverige och Hong Kong.

CSIL kan genom sitt direkta innehav i Emittenten utöva ett väsentligt inflytande över Emittenten. Men med förbehåll för bestämmelserna i aktiebolagslagen (2005:551) om befogenheter och ansvar för olika bolagsorgan hos Emittenten och skyddet för borgenärs rättigheter som begränsar CSIL inflytande i vissa avseenden.

Likt Emittenten är Garanten helägd av CSIL. Garanten står under tillsyn i Jersey, Channel Islands av Jersey Financial Services Commission. Garanten är därmed närstående till och ett systerbolag till Emittenten. Garanten kommer fortsätta garantera Emittentens förpliktelser under Certifikaten (inklusive sådana som ännu inte existerar). Vänligen ta del av Avsnitt 6 av detta Grundprospekt nedan för ytterligare information avseende Garanten.

Emittenten har ingått ett avtal med Garanten om att säkerställa att dess betalningsförpliktelser enligt Certifikaten hedgningsssäkras ständigt och effektivt ("**Säkerhetshanteringsavtalet**"). I enlighet med Säkerhetshanteringsavtalet har Emittenten och Garanten kommit överens om att Garanten ska bedriva all hedgningsssäkringsverksamhet i syfte att Emittentens betalningsförpliktelser enligt Certifikaten (och följaktligen, även Garantens skyldigheter enligt Garantin), ska hedgningsssäkras genom ett motsvarande innehav av relevanta Digitala Valutor från tid till annan. I enlighet med detta avtal har Emittenten utfärdat alla sina utestående Certifikat till Garanten, som innehar sådana Certifikat som agent för Emittenten. Sådana Certifikat som innehas av Garanten betraktas inte som "utgivna" och representerar inte Emittentens skulder förrän Garanten säljer dem till investerare på andrahandsmarknaden. De medel som erhållits för sådana andrahandsmarknadsförsäljningar används av Garanten för att köpa relevanta Digitala Valutor, i fysisk eller derivatform.

I Säkerhetshanteringsavtalet fastställs vissa begränsningar avseende den procentuella säkringen som kan hållas i derivatform. Huvudvillkoren inkluderar: (i) en bestämmelse om att 100% av Emittentens skulder måste hedgningsssäkras hela tiden; (ii) ett krav på att minst 75% av säkringen måste hållas direkt i digitala tillgångar med de återstående 25% som ska innehas i derivat eller kontanter; (iii) en gräns på 35% på mängden digital tillgång Garanten kan låna ut och (iv) skyldigheter från Garantens sida att rapportera dagligen om dess efterlevnad av Säkerhetshanteringsavtalet. Följaktligen är Emittenten beroende av att Garanten utför dessa säkringsaktiviteter på lämpligt sätt och Emittenten har kontinuerligt en exponering mot Garanten motsvarande sin egen exponering enligt Certifikaten.

I tillägg till det föregående, har Garanten erbjudit en garanti för betalning och fullgörande av samtliga av Emittentens åtaganden avseende dess Certifikat, inklusive Certifikat som inte ännu har emitterats ("**Garantin**"), som utgör en del av riskhanteringen och relefterlevnaden inom Koncernen.

Bortsett från den ovan nämnda hedgningssäkringen och Garantin, är Emittenten inte beroende av några andra enheter i Koncernen i sin dagliga verksamhet.

Garanten redovisar normalt en balansräkning med överskott av dess skyldigheter till XBT under Säkerhetshanteringsavtalet och tillämpar robusta interna kontroller och

riskhanteringsprocesser i anslutning till övervakningen av dess dagliga exponeringar och riskparametrar.

#### 4.4 Utvald finansiell information

Nedan följer utvald historisk finansiell nyckelinformation. Emittenten årsredovisningar för räkenskapsåren som slutade den 31 december 2021 respektive 31 december 2020 har upprättats enligt Årsredovisningslagen samt Rådet för finansiell rapportering RFR 2. Dessa räkenskaper har upprättats på basis av historiska anskaffningsvärden, med undantag för finansiella tillgångar och skulder vilka värderas till verkligt värde via resultaträkningen.

Informationen nedan återger reviderad information relaterad till Emittentens finansiella räkenskapsår som slutade den 31 december 2021 och 31 december 2020 (respektive).

<b>Resultaträkning (i SEK)</b>	2021-01-01 – 2021-12-31	2020-01-01 – 2020-12-31
<b>Rörelsens intäkter</b>		
Nettoomsättning	4 220 702	3 620 487
	<b>4 220 702</b>	<b>3 620 487</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>		
Allmänna administrationskostnader	-4 035 550	-3 454 283
Övriga rörelsekostnader	-22 818	-26 954
	<b>-4 058 368</b>	<b>-3 481 237</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>162 334</b>	<b>139 250</b>
<b>Resultat från finansiella poster</b>		
Räntekostnader och liknande resultatposter	-63	-1 104
Värdeförändring certifikat/valuta	0	0
	<b>-63</b>	<b>-1 104</b>
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>162 271</b>	<b>138 146</b>
<b>Resultat före skatt</b>	<b>162 271</b>	<b>138 146</b>
Skatt på periodens resultat	-34 437	-30 674
<b>Periodens resultat</b>	<b>127 834</b>	<b>107 472</b>
<b>Rapport över resultat och övrigt totalresultat</b>		
<b>Årets resultat</b>	<b>127 834</b>	<b>107 472</b>
<b>Årets totalresultat</b>	<b>128 834</b>	<b>107 472</b>
<b>Balansräkning (i SEK)</b>	Per 31-12-2021	Per 31-12-2020
<b>TILLGÅNGAR</b>		
<b>Anläggningstillgångar</b>		
<b>Finansiella anläggningstillgångar</b>		
Andra långfristiga fordringar	1 856	1 856
	<b>1 856</b>	<b>1 856</b>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>1 856</b>	<b>1 856</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>		
<i>Kortfristiga fordringar</i>		
Fordringar hos koncernföretag	38 525 185 048	19 714 510 392
Aktuella skattefordringar	0	709
Övriga fordringar	57 808	89 191



Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	132 600	288 600
	<b>38 525 375 456</b>	<b>19 714 888 892</b>
<b>Kassa och bank</b>	128 536	676 815
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>38 525 503 992</b>	<b>19 715 565 707</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>38 525 505 848</b>	<b>19 715 567 563</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		
<b>Eget kapital</b>		
<b>Bundet eget kapital</b>	500 000	500 000
Aktiekapital (5 000 aktier)	500 000	500 000
<b>Fritt eget kapital</b>		
Balanserad vinst eller förluster	2 602 481	2 495 010
Nettoresultat för perioden	127 834	107 472
	<b>2 730 315</b>	<b>2 602 482</b>
<b>Summa eget kapital</b>	<b>3 230 315</b>	<b>3 102 482</b>
<b>Obeskattade reserver</b>	<b>980 000</b>	<b>980 000</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>		
Leverantörsskulder	1 985	0
Skulder till koncernföretag	0	2 259 551
Aktuella skatteskulder	3 054	0
Övriga skulder	38 520 400 358	19 708 486 340
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	890 135	749 191
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>38 521 295 532</b>	<b>19 711 485 081</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>38 525 505 848</b>	<b>19 715 567 563</b>

#### RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL (i SEK)

	Aktiekapital	Balanserat resultat	Summa eget kapital
<b>Ingående eget kapital 2020-01-01</b>	<b>500 000</b>	<b>2 495 009</b>	<b>2 995 009</b>
Årets resultat		107 472	107 472
<b>Utgående eget kapital 2020-12-31</b>	<b>500 000</b>	<b>2 602 481</b>	<b>3 102 481</b>
Årets resultat		127 834	127 834
<b>Utgående eget kapital 2021-12-31</b>	<b>500 000</b>	<b>2 730 315</b>	<b>3 230 315</b>

#### KASSAFLÖDESANALYS (i SEK)

	2021-01-01— 2021-12-31	2020-01-01— 2020-12-31
<b>Den löpande verksamhet</b>		
Resultat efter finansiella poster	162 271	138 146
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	20 307	25 974
Betald skatt	-30 674	603 563
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b>	<b>151 904</b>	<b>767 683</b>
<b>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</b>		
Förändring av rörelsefordringar	187 383	613 325
Förändring av rörelseskulder	-867 259	-241 650

<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-527 972</b>	<b>1 139 358</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>		
Investeringar i finansiella anläggningstillgångar	0	-1 856
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>0</b>	<b>-1 856</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>		
Utdelning	0	-824 770
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>0</b>	<b>-824 770</b>
<b>Kassaflöde för perioden</b>	<b>-527 972</b>	<b>313 732</b>
<b>Likvida medel vid periodens början</b>		
Likvida medel vid periodens början	676 815	390 057
<b>Kursdifferens i likvida medel</b>		
Kursdifferens i likvida medel	-20 307	-25 974
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>128 536</b>	<b>676 815</b>

#### 4.5 Utveckling och Information om trender

Digitala tillgångar och tillhörande affärsmodeller och marknadsaktörer samt regleringsreglerna som gäller för industrin för digitala tillgångar är föremål för kontinuerlig och betydande utveckling. Denna utveckling kommer sannolikt att fortsätta.

Under 2020 har COVID-19-pandemin påverkat världen över och påverkat många industrier och marknader, inklusive men inte begränsat till, marknader i digitala valutor och finansiella instrument. Det är inte möjligt att förutsäga de slutliga konsekvenserna av pandemin om den fortsätter att påverka sådana industrier och marknaden under en längre period. Konsekvenserna kommer inte bara att bero på allvarligheten i den framtida utvecklingen av själva pandemin, utan också påverkan av eventuella åtgärder som vidtagits för att begränsa pandemins effekt och tillhörande påverkan och i slutändan påverkan på investerarnas känsla från tid till annan.

Med undantag för vad som anges ovan har det inte förekommit någon väsentlig negativ förändring i Emittentens framtidsutsikter sedan den 31 december 2021, som är datumet för det senaste offentliggjorda reviderade årsbokslutet för Emittenten, och ingen betydande förändring i Emittentens finansiella resultat under perioden från den 30 juni 2022, som är datumet för Emittentens senaste publicerade finansiella rapport. Förutom vad som anges ovan finns det inga kända trender, osäkerheter, krav, åtaganden eller händelser som med rimlig sannolikhet kommer att ha en väsentlig inverkan på Emittentens utsikter för innevarande räkenskapsår.

#### 4.6 Betydande förändring av den finansiella positionen för Emittenten

Det har inte förekommit någon betydande förändring i Emittentens finansiella position sedan den 31 december 2021.

#### 4.7 Inget kreditvärdighetsbetyg

Emittenten har inte tilldelats något kreditvärdighetsbetyg på egen förfrågan eller genom samarbete med Emittenten i ratingprocessen.

#### 4.8 Låne- och finansieringsstruktur

Det har inte förekommit några väsentliga förändringar i Emittentens finansiering eller upplåning sedan det senaste räkenskapsåret.

Emittenten är ett specialföretag som är etablerat för det enda syftet att emittera börsnoterade finansiella instrument. Den enda affärsverksamheten innebär emission av

sådana instrument och hedgningssäkring av de förpliktelser som skapas av sådana instrument. Som ett resultat har Emittenten begränsade finansieringsbehov. I den utsträckning som krävs finansieras dess verksamhet främst av de avgifter som erhållits vid utgivningen av de börshandlade instrumenten, och vid behov, eget kapital från dess aktieägare.

#### 4.9 Information om väsentliga investeringar

Emittenten har inte gjort några väsentliga investeringar sedan den 31 december 2021. Emittenten har inte beslutat om eventuella framtida väsentliga investeringar per dagen för detta Grundprospekt.

#### 4.10 Information om väsentliga händelser som påverkar Emittentens solvens

Sedan den 31 december 2021 har det inte nyligen inträffat några händelser som är specifika för Emittenten och som är väsentligt relevanta för bedömningen av Emittentens solvens.

#### 4.11 Styrelse och företagsledning

##### (a) Emittentens styrelse

Emittentens styrelse består av:

##### ***Mr. Daniel Masters, styrelseledamot och ordförande***

Under perioden 1999-2018 var Mr. Masters styrelseledamot för Garanten och dess föregående bolag. Från februari 1994 till februari 1999 var Mr. Masters anställd hos Morgan Guaranty Trust Company ("MGT") i New York. Hans senaste position där var Head Global Energy Trading. I denna kapacitet översåg han handelsstrategier och var ansvarig för riskhanteringen för en grupp bestående av omkring 30 individer. Mr. Masters' mandat omfattade alla aktivt handlade energislag, inklusive fysiska marknader, terminstransaktioner, swappar, optioner och exotiska derivatprodukter. Mr. Masters var också ansvarig för att överse analys inom metod för att systematiskt generera vinst från prisinformation, politisk information, och information om fundament inom energimarknaderna. Från juli 1987 till januari 1994 var Mr. Masters anställd hos Phibro Energy Division hos Salomon, Inc. ("Phibro"). Under den senare delen inkluderade hans ansvarsområden flera handels- och riskhanteringsfunktioner. Han var involverad i etableringen av naturgas- och elektricitetsmarknaderna i Storbritannien, genomförde några av de första elektricitetsterminkontrakten och vissa nystrukturerade fysiska naturgasaffärerna. Innan detta hade Mr. Masters en senior handlartjänst på Phibro-kontoret i Zug, Schweiz, där Mr. Masters skötte ett handelslager med spekulativa terminkontrakt, fysiska och terminkontrakt fokuserade på Atlantbassängsregionen, inklusive Brent, WTI, Dubai och flera andra fysiska graderingar. Han var också en ursprunglig och sedermera mycket aktiv deltagare i marknaden för Contracts for Difference ("CFD") i Europa, handlande baserat på prisrelationen mellan fysisk olja och motsvarande terminkontrakt. Mr. Masters första anställning, från september 1985 till juni 1987, var med Shell International Trading Company i London, Storbritannien, ett av de största företagen i världen med handel i fysisk olja. Under denna period hade han erfarenhet av som handlare i fysisk olja i den europeiska och mellanöstern-regionen, en energiriskförvaltare och en koordinator av en portfölj med fysiska Nordsjöoljor. Mr. Masters erhöll en Bachelor of Science (Honours) i Physics från Exeter University, Storbritannien år 1984, och följde upp detta med en Masters i Management Science and Operational Research från Imperial College, London, Storbritannien år 1985.

##### ***Mr. Jean-Marie Mognetti, styrelseledamot***

Mr. Mognetti har varit anställd i CoinShares-Koncernen sedan 2011 och styrelseledamot för Garanten sedan 2013. Från november 2009 till december 2011 arbetade Mr. Mognetti hos Hermes Commodities Fund Managers där han var anställd som en kvantitativ strateg inom

råvaror. Hos Hermes levererade Mr. Mognetti ett antal kvantitativa projekt som var avsedda att förbättra företagets handelsaktiviteter, inklusive kvantitativa analyser och modeller. Under sin akademiska karriär innehade Mr. Mognetti även ett antal kortvariga tjänster, inklusive Exotics Trader Assistant hos Lehman Brothers i London (2008); Financial Analyst för SN Brussels Airlines i Paris (2007) och Sales Analyst för Sony Computer Entertainment Europe i Paris (2005). Mr. Mognetti har en MSc i Mathematical Trading and Finance från the Sir John Cass Business School, London (2009), en MSc i Bank-Finance-Insurance (2008) och en Degree (BSc) i Economics & English (2007) från the University Paris X, Frankrike. Mr. Mognetti är flytande i franska, engelska och spanska.

**Mr. Jean-Charles Dudek, styrelseledamot och verkställande direktör**

Mr. Dudek är Head of Consumer Solutions EMEA hos CoinShares sedan december 2021. Från 2017 till 2021 var Mr. Dudek co-founder av Napoleon Group, ett franskt fintech-företag specialiserat inom investeringslösningar avseende krypto, som förvärvades av CoinShares i december 2021. Innan han påbörjade sitt entreprenörskap hade Mr. Dudek långvarig erfarenhet inom bankvärlden, på både sälj- och köpsidan och tillbringade mer än 12 år hos banker på högsta nivån och hade olika roller på hög nivå som sales, structuring och alternative asset manager. Han var tidigare Head of Active Protected Fund Management hos BNPP AM från 2013 till 2017, förvaldade mer än 3 miljarder euro i förvaldade tillgångar via kvantitativa modeller med asymmetrisk exponering mot fiat-tillgångar. Mr. Dudek har en MSc i Bank-Finance-Insurance (2003) från University Paris X (Frankrike) och en Degree (BSc) i Economics & Finance (2002) från University Paris IX Dauphine (Frankrike). Mr. Dudek är flytande i franska och engelska.

Styrelsens kontorsadress är Artillerigatan 6, 114 51 Stockholm, Sverige.

(b) Emittentens verkställande ledning

Emittentens verkställande ledning består av:

**Mr. Daniel Masters** (se information ovan i (a))

**Mr. Jean-Marie Mognetti** (se information ovan i (a))

**Mr. Jean-Charles Dudek**, Verkställande Direktör (se information ovan i (a))

#### 4.12 Intressekonflikter

Om inte annat anges nedan, har ingen av medlemmarna i styrelsen ett privat intresse eller andra skyldigheter som härrör från deras styrelseuppdrag i andra bolag, företag, eller på annat sätt, som kan vara i konflikt med Emittentens intressen.

**Mr. Daniel Masters**

Mr. Masters är styrelseledamot och aktieägare i CSIL, moderbolag i CoinShares-Koncernen och den verkliga huvudmannen för Emittenten. Mr. Masters är styrelseledamot för CoinShares Capital Markets (Jersey) Limited, det företag som agerar som garanten avseende Certifikaten som emitterats av Emittenten och som tillhandahåller säkringstjänster till emittenten under Säkerhetshanteringsavtalet.

**Mr. Jean-Marie Mognetti**

Mr. Mognetti är styrelseledamot och aktieägare i CSIL, moderbolaget till CoinShares-Koncernen och den verkliga huvudmannen för Emittenten. Mr. Mognetti är styrelseledamot i CoinShares Capital Markets (Jersey) Limited, det företag som agerar som garanten avseende Certifikaten som emitterats av Emittenten och som tillhandahåller säkringstjänster till emittenten under Säkerhetshanteringsavtalet.

Även om Emittenten erkänner de potentiella konflikterna ovan, tror Emittenten inte att de utnämningar och intressen som avses utgöra en faktisk intressekonflikt mellan den berörda personens skyldigheter gentemot Emittenten och deras skyldigheter gentemot de enheter som de annars utses.

Som anges i avsnitt 4.3 ovan har Emittenten, även om den inte är skyldig att göra det, avtal med medlemmar i koncernen för att säkerställa att dess betalningsförpliktelser enligt Certifikaten ständigt och effektivt säkras. Utöver det ovanstående bör det noteras att flera juridiska personer som tillhör eller är anslutna till samma grupp av företag från tid till annan kan förvärva, inneha och/eller avyttra alla positioner i Certifikat som utfärdats av Emittenten. Sådana enheter kommer att agera i sin respektive egenskap som köpare, innehavare eller säljare av sådana Certifikat och inte i intresse för andra innehavare av Certifikat

#### 4.13 Översikt av affärsmodellen

Emittentens målsättning är att utfärda finansiella instrument och att bedriva därtill hörande verksamhet. Emittentens verksamhet syftar till att möjliggöra ett enkelt och säkert sätt att investera i de Digitala Valutorna eller en Korg bestående därav. Emittenten syftar till att eliminera de gränser som tidigare har hindrat investerare från ett aktivt investering i de Digitala Valutorna, vilken Emittenten anser vara valutor för framtiden.

Emittentens strategiska resurser är uppbyggda kring specialiserad kompetens. Koncernens högutbildade anställda, branschkunskapen om de Digitala Valutorna och omfattande finansiell erfarenhet utgör Emittentens strategiska tillgångar. Med dessa strategiska tillgångar, strävar Emittenten efter att erbjuda investerare den mest kostnadseffektiva och serviceinriktade produkten.

Kärnan i Emittentens affärsmodell består av kundförhållandet, vilket anses vara mycket viktigt. För att hålla investerare och potentiella investerare informerade, kommer Emittenten kontinuerligt uppdatera hemsidan med information och priser relaterade till utgivna produkter.

Så vitt Emittenten vet var Emittenten en av de första emittenterna av börshandlade Bitcoin-Certifikat som följer utvecklingen av Bitcoin. Det är av Emittentens styrelses uppfattning att det för närvarande finns det få identifierade direkta konkurrenter till Emittentens erbjudande om Bitcoin Tracker Certifikat. Uppfattningen är även att det finns ännu färre konkurrenter avseende Emittentens erbjudande av dess andra Certifikat.

#### 4.14 Översikt av Emittentens operationella verksamhet

Emittentens verksamhet består i att utfärda finansiella instrument, särskilt strukturerade produkter, i Sverige. Emittentens verksamhet består i synnerhet av att utfärda certifikat relaterade till Digitala Valutor i syfte att möta nuvarande och framtida efterfrågan på certifikat relaterade till de Digitala Valutor som kan uppstå från tid till annan och med förbehåll för att det är möjligt att göra det.

#### 4.15 Översikt av marknaden

Eftersom Emittenten bedriver verksamhet på marknaden för strukturerade produkter i Sverige, konkurrerar Emittenten med andra emittenter av strukturerade produkter och andra finansiella produkter i Sverige. Marknaden för finansiella produkter i Sverige präglas av hög konkurrens varför efterlevnad av tillämpliga lagar och bestämmelser i Finland, Norge och Sverige är avgörande. Om Emittenten inte agerar i enlighet med tillämpliga lagar och regler kan det vara skadligt för Emittentens verksamhet och för Emittentens marknadsställning eftersom Emittenten kan förlora sin konkurrensposition som första emittent, så vitt Emittenten känner till, av Certifikat relaterade till Bitcoin, Ethereum och de andra Digitala Valutorna.

#### 4.16 Efterlevnad av lagar om bolagsstyrning

Emittenten anstränger sig för att vid varje tidpunkt agera i enlighet med tillämpliga lagar och regler gällande bolagsstyrning.

#### 4.17 Revision och revisorer

Emittentens revisor är Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB, med adress Torsgatan 21, 113 21 Stockholm, Sverige, med Johan Engstam som huvudansvarig revisor. Han är auktoriserad revisor och medlem i FAR.

Emittentens årsredovisning för de räkenskapsår som slutade 31 december 2021 respektive 31 december 2020 har upprättats enligt Årsredovisningslagen samt Rådet för finansiell rapportering RFR 2. Finansiell information i detta Grundprospekt har hämtats från de två årsrevisioner som har granskats av Emittentens revisor, som del av deras revision av relevanta finansiella utfästelser. Bortsett från den nyss nämnda finansiella informationen, har informationen i detta Grundprospekt inte granskats av Emittentens revisor.

#### 4.18 Rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden

Emittenten är inte part i och har, vid tidpunkten för detta Grundprospekt, aldrig varit part i några myndighetsförfaranden rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden (inbegripet förfaranden som inte ännu är avgjorda eller som enligt Emittentens kännedom riskerar att bli inledda), under de 12 senaste månaderna, vilka kan få eller under den senaste tiden har haft, betydande effekt på Emittentens finansiella ställning eller lönsamhet.

#### 4.19 Intressen hos fysiska eller juridiska personer involverade i Emissionen

Enligt vad som anges i avsnitt 4.12 ovan, anser Emittenten, att även om Emittenten kan identifiera potentiella intressekonflikter, som redogörs i sådant Avsnitt, tror inte Emittenten att de åtaganden och intressen som anges utgör faktiska intressekonflikter mellan de relevanta personerna åtaganden för Emittenten och deras åtaganden för de andra enheter som de har åtaganden för.

I enlighet med detta tror inte Emittenten att det finns några väsentliga intressen hos fysiska personer som är involverade i Emissionen av Certifikaten. Emittenten anser att detsamma gäller avseende juridiska personer som är involverade i sådana Emissioner.

#### 4.20 Väsentliga avtal

Styrelsen anser att det inte finns några väsentliga avtal utanför den löpande verksamheten för Koncernen vilket kan resultera i att ett Koncernbolag ådrar sig rättigheter eller skyldigheter som väsentligt negativt skulle påverka Emittentens förmåga att fullgöra sina förpliktelser gentemot investerarna under Villkoren för Certifikaten.

Som tidigare angetts häri, har Emittenten, utan att vara skyldig att göra så, ingått särskilda avtal med andra medlemmar i Koncernen för att säkerställa att dess betalningsförpliktelser under Certifikaten är kontinuerligt och effektivt hedgningssäkrade.

I tillägg till det föregående, har Garanten erbjudit en garanti till förmån för innehavarna av Certifikaten, från tid till annan, för betalning och fullföljande av samtliga av Emittentens åtaganden avseende dess Certifikat, inklusive Certifikat som inte ännu har emitterats ("**Garantin**"), som utgör en del av riskhanteringen och regelefterlevnaden inom koncernen.

#### 4.21 Upptagande till handel

Emittenten har f.n. två Serier av Bitcoin Tracker-Certifikat och två Serier av Ethereum-Certifikat upptagna till handel på MTF Nasdaq First North Stockholm, som drivs av Nasdaq Stockholm AB.

Emittenten avser att lämna in fler ansökningar om upptagande till handel av samtliga eventuella ytterligare Serier av Certifikat på annan reglerad marknad, en MTF eller annan reglerad marknad.

#### 4.22 Användning av intäkter

Emittenten avser att använda intäkterna från varje emission av Certifikaten för hedgnings-syften och för generella bolagsändamål.

#### 4.23 Information som följer efter emission

Emittenten avser inte att tillhandahålla information som följer efter emission avseende några av Certifikaten.

#### 4.24 Information som införlivas genom hänvisning

Följande delar av dokumenten angivna nedan införlivas i Grundprospekt genom hänvisning och ska läsas som en integrerad del av detta Grundprospekt:

<b>Nr</b>	<b>Dokument</b>	<b>Införlivad del</b>	<b>Sida</b>
1	Årsredovisning (reviderad) för Emittentens räkenskapsperiod som slutade 31 december 2021.	- Resultaträkning	12
		- Balansräkning	13
		- Förändringar i eget kapital	14
		- Kassaflödesanalys	15
		- Noter	16-30
2	Revisionsberättelse av den 18 april 2022 avseende Emittentens räkenskapsperiod som slutade 31 december 2021.	- Hela dokumentet	1-2
3	Årsredovisning (reviderad) för Emittentens räkenskapsperiod som slutade 31 december 2020.	- Resultaträkning	12
		- Balansräkning	13
		- Förändringar i eget kapital	14
		- Kassaflödesanalys	15
		- Noter	16-30
4	Revisionsberättelse av den 12 april 2021 avseende Emittentens räkenskapsperiod som slutade 31 december 2020.	- Hela dokumentet	1-3

5	Emittentens grundprospekt av den 24 april 2015 och Emittentens prospekt tillägg av den 8 maj 2015.	- De Allmänna Villkoren	53-61
6	Emittentens Grundprospekt daterat den 14 juli 2017.	- De Allmänna Villkoren	64-73
7	Emittentens Grundprospekt daterat den 17 maj 2018.	- De Allmänna Villkoren	81-93
8	De Allmänna Villkoren angivna i Emittentens grundprospekt daterat den 17 maj 2019.	- De Allmänna Villkoren	82-93
9	Emittentens grundprospekt daterat den 15 maj 2020.	- De Allmänna Villkoren	50-62
10	Emittentens grundprospekt daterat den 31 augusti 2021.	- De Allmänna Villkoren	48-60

Ovanstående handlingar finns elektroniskt tillgängliga på Emittentens webbplats <https://coinshares.com/etps/xbt-provider/investor-resources>. De delar av ovanstående handlingar som inte införlivats är antingen inte relevanta för investeraren eller omfattas av andra delar av detta Grundprospekt.



## 5. **DOKUMENT FÖR VISNING AVSEENDE EMITTENTEN**

### 5.1 Dokument för visning

Kopior av följande handlingar finns elektroniskt tillgängliga på Emittentens webbplats <https://coinshares.com/etps/xbt-provider/investor-resources>. Papperskopior av dokument finns också tillgängliga på Emittentens kontor på Artillerigatan 6, 114 51 Stockholm, Sverige, under giltighetstiden av detta Grundprospekt:

- Emittentens bolagsordning i dess senaste lydelse samt registreringsbevis;
- Årsredovisning för räkenskapsåret 2021 (reviderad);
- Årsredovisning för räkenskapsåret 2020 (reviderad); och
- Garantin mellan Garanten och Emittenten.

## 6. GARANTEN OCH GARANTIN

### 6.1 Garant

I juli 2021 ingick CoinShares Capital Markets (Jersey) Limited ("**Garanten**") en garanti med Emittenten till förmån för innehavarna, från tid till annan, av Certifikaten, avseende Emittentens betalningsförpliktelser till innehavarna, från tid till annan, av Emittentens Certifikat (inklusive Certifikat som inte ännu har emitterats) ("**Garantin**").

I enlighet med Garantin har Garanten åtagit sig att utföra och slutföra alla Emittentens skyldigheter enligt Programmet, om Emittenten av någon anledning inte skulle göra det.

### 6.2 Garanten i korthet

Garanten bildades i Jersey, Kanalöarna den 24 oktober 2016, med registreringsnummer 122384, som ett privat aktiebolag. Garanten är registrerad i Registret som förs av Jersey Financial Services Commission ("**JFSC**"). Garantens registrerade adress är 2nd Floor, 2 Hill Street, St. Helier, Jersey, JE2 4UA, Channel Islands. Garantens registrerade företagsnamn är CoinShares Capital Markets (Jersey) Limited. Garanten verkar enligt Jerseys lagar. Garantens telefonnummer är: + 44 (0) 1534 513100. Garantens identifieringskod för juridiska personer eller LEI-kod är 549300XGLVZM5QOG2M52.

Garantens emitterade aktiekapital på 1 GBP består av 100 ordinarie aktier om 0,01 GBP vardera (varav varje är helt betald).

Enligt punkt 3 i Garantens bolagsordning (*Articles of Association*) får Garanten bedriva vilken näringsverksamhet och verksamhetsgren som helst som styrelsen anser lämplig. Styrelsen kan även lägga ned eller inte påbörja viss näringsverksamhet eller verksamhetsgren om styrelsen finner det lämpligt.

Garanten har varit registrerad hos och stått under tillsyn av JFSC sedan den 14 maj 2018 för att bedriva verksamhet som en börs för virtuella valutor och tillhandahålla de tjänster som anges i avsnitt 7 i del B av Bilaga 2 till viss lagstiftning på Jersey (*Proceeds of Crime (Jersey) Law 1999*), så som ändrad från tid till annan ("**PCJL**").

Garanten agerar som den primära enheten i Koncernens tillgångsförvaltningsverksamhet.

### 6.3 Garantens ställning inom Koncernen och ägarförhållandena i korthet

Garanten är närstående till Emittenten genom att Garanten ingår i Koncernen som inkluderar Emittenten. Likt Emittenten är Garanten helägd av CSIL. Emittenten och Garanten är därmed systerföretag vilket illustreras i koncernskissen i avsnitt 4.3 ovan.

## 6.4 Utvald finansiell information

Garantens årsredovisningar för räkenskapsperioderna som slutade 31 december 2021 respektive 31 december 2020 har upprättats i enlighet med Financial Reporting Standard 102, den finansiella redovisningsstandard som är tillämplig i Storbritannien och Irland samt aktiebolagslagen på Jersey (Companies (Jersey) Law 1991) och på grundval av historiska kostnader.

Informationen nedan återger reviderad information avseende Garantens finansiella perioder som slutade den 31 december 2021 respektive 31 december 2020.

<b>Rapport över totalresultatet</b>	<b>År slut den</b> 31-dec-21 USD	<b>År slut den</b> 31-dec-20 USD
<b>Intäkter</b>		
Förvaltningsarvode	107 595 266	23 846 713
Ränteutäkter	14 619 777	4 861 384
Andra intäkter	9 340 749	-
<b>Summa intäkter</b>	<b>131 555 792</b>	<b>28 708 097</b>
<b>Kostnader</b>		
Ställda säkerheter till andra koncernföretag, netto	(3 297 705 786)	(1 861 992 682)
Vinster på försäljning av digitala tillgångar som redovisas i resultaträkningen	30 466 882	413 299 188
Vinst på finansiella instrument till verkligt värde	29 573 831	32 482 785
Serviceavgifter	(56 308 744)	(16 692 700)
Revisionsarvodet	(207 103)	(97 101)
Bankavgifter	(73 609)	(39 304)
Betalade provisioner	(1 051 458)	(297 196)
Arvoden för juridiska och andra yrkesmässiga tjänster	(62 889)	(12 270)
IT kostnader	(46 628)	(37 979)
Handelsavgifter	(3 702 595)	(1 315 106)
Depåavgifter	(3 931 563)	(1 426 129)
Emittentkostnader	(451 425)	(407 444)
Räntekostnader	(9 336 365)	(1 526 006)
Allmänna kostnader	(71 952)	(18 657)
<b>Summa kostnader</b>	<b>(3 312 909 403)</b>	<b>(1 438 080 601)</b>
<b>Övriga rörelseintäkter</b>		
Övriga intäkter av digitala tillgångar	4 564 502	486 941
Airdrop-intäkter	5 340 856	-
<b>Resultat före skatt</b>	<b>(3 171 448 253)</b>	<b>(1 800 870 311)</b>
<b>Skatt</b>	-	-
<b>Årets resultat efter skatt</b>	<b>(3 171 448 253)</b>	<b>(1 800 870 311)</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>		
Vinst på digitala tillgångar till verkligt värde	3 290 574 544	1 823 608 159
Vinst på SAFT-avtal till verkligt värde	146 076	-
<b>Summa övrigt totalresultat</b>	<b>3 290 574 544</b>	<b>1,823 608 159</b>
<b>Summa totalresultat för året</b>	<b>119 272 369</b>	<b>22 737 848</b>
<b>Balansräkning</b>	<b>Per den</b> <b>31-dec-21</b>	<b>Per den</b> <b>31-dec-20</b>

	USD	USD
<b>Tillgångar</b>		
<b>Anläggningstillgångar</b>		
Digitala tillgångar	3 637 192	-
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>3 637 192</b>	<b>-</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>		
Digitala tillgångar	3 112 023 958	2 495 958 864
Banktillgodohavanden	6 796 418	2 400 653
Fordringar på mäklare	158 644 432	89 722 156
Fordringar på börser	20 858 471	1 053 979
Övriga tillgångar och fordringar	1 812 334 132	79 488 303
Fordringar på digitala tillgångar	15 726 203	-
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>5 126 383 614</b>	<b>2 668 623 955</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>		
Skulder till koncernföretag	(4 272 436 617)	(2 401 501 051)
Leverantörsskulder och upplupna kostnader	(342 677)	(328 647)
Skulder till mäklare	(395 941 801)	(153 199 642)
Skulder till börser	(36 972 933)	(38 471 258)
Andra skulder	(187 783 021)	(6 168 846)
Skulder i digitala tillgångar	(48 116 877)	-
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>(4 941 593 926)</b>	<b>(2 599 469 444)</b>
<b>Nettotillgångar</b>	<b>188 426 926</b>	<b>69 154 511</b>
<b>Eget kapital</b>		
Infordrat aktiekapital	1	1
Uppskrivningsfond	1 644 001 882	223 378 471
Balanserad förlust	(1 585 847 372)	(176 961 809)
Summa totalresultat för året	119 272 369	22 737 848
<b>Summa eget kapital</b>	<b>118 426 880</b>	<b>69 154 511</b>

<b>Rapport över förändringar i eget kapital</b>	<b>Stamaktier USD</b>	<b>Uppskrivningsfond USD</b>	<b>Balanserad förlust USD</b>	<b>Summa eget kapital USD</b>
<b>Per den 1 januari 2020</b>	1	223 378 471	(176 961 809)	46 416 663
Årets förlust (omräknat)	-	-	(1 800 870 311)	(1 800 870 311)
Övrigt totalresultat (omräknat)	-	1 823 608 159	-	1 823 608 159
Överföring av uppskrivningsfond vid avyttring av digitala tillgångar	-	(391 984 748)	391 984 748	-
<b>Summa totalresultat</b>	<b>-</b>	<b>1 431 623 411</b>	<b>(1 408 885 563)</b>	<b>22 737 848</b>
<b>Per den 31 december 2020</b>	<b>1</b>	<b>1 655 001 882</b>	<b>(1 585 487 372)</b>	<b>69 154 511</b>
<b>Per den 1 januari 2021</b>	<b>1</b>	<b>1 655 001 882</b>	<b>(1 585 487 372)</b>	<b>69 154 511</b>

Årets förlust (omräknat)	-	-	(3,171,448,253)	(3 171 448 253)
Övrigt totalresultat (omräknat)	-	3 290 720 622	-	3 290 720 622
Överföring av uppskrivningsfond vid avyttring av digitala tillgångar	-	(4 424 323 202)	4 424 323 202	-
<b>Summa totalresultat</b>	-	(1 133 602 580)	1 252 874 949	119 272 369
<b>Per den 31 december 2021</b>	1	521 399 302	(332,972,423)	188 426 880

<b>Kassaflödesanalys</b>		<b>År slut den 31-Dec-21 USD</b>	<b>År slut den 31-Dec-20 USD</b>
Nettoinbetalningar/(-utbetalningar) säkerhetsavtal enligt		(1 178 249 877)	20 883 883
Nettoinbetalningar/(-utbetalningar) för digitala tillgångar		2 719 557 089	(84 115 066)
Förvaltningsavgifter		107 595 266	23 846 713
Ränteintäkter		14 619 777	4 861 384
Nettoinbetalningar/(-utbetalningar) från börser		(21 302 817)	8 933 988
Nettoutbetalningar för andra tillgångar		(1 718 852 123)	(16 052 968)
Nettoinbetalningar för andra åtaganden		229 931 052	4 970 169
Övrigt kassaflöde från den löpande verksamheten		(332 273, 301)	(21 183 476)
<b>Nettokassaflöde från den löpande verksamheten</b>		<b>(178 974 934)</b>	<b>(57 855 373)</b>
Nettoökning av likvida medel		(178 974 934)	(57 855 373)
Likvida medel vid årets början		(61 076 833)	2 577 223
Valutakursvinster/(-förluster)		9 550 816	(5 798 683)
<b>Likvida medel vid årets slut</b>			<b>(61 076 833)</b>
De likvida medlen fördelar sig enligt följande:			
Banktillgodohavanden		6,796,418	2 400 653
Fordringar på mäklare		158 644 432	89 722 156
Skulder till mäklare		(395 941 801)	(153 199 642)
		(230 500 951)	(61 076 833)

## 6.5 Utveckling och information om trender

Digitala tillgångar och tillhörande affärsmodeller och marknadsaktörer samt regleringsreglerna som gäller för industrin för digitala tillgångar är föremål för kontinuerlig och betydande utveckling. Denna utveckling kommer sannolikt att fortsätta.

Under 2020 har COVID-19-pandemin påverkat världen över och påverkat många industrier och marknader, inklusive men inte begränsat till, marknader i digitala valutor och finansiella instrument. Det är inte möjligt att förutsäga de slutliga konsekvenserna av pandemin om den fortsätter att påverka sådana industrier och marknaden under en längre period. Konsekvenserna kommer inte bara att bero på allvarligheten i den framtida utvecklingen av själva pandemin, utan också påverkan av eventuella åtgärder som vidtagits för att begränsa

pandemins effekt och tillhörande påverkan och i slutändan påverkan på investerarnas känsla från tid till annan.

Med undantag för vad som anges ovan har det inte förekommit någon väsentlig negativ förändring i Garantens framtidsutsikter sedan den 31 december 2021, som är datumet för det senaste offentliggjorda reviderade årsbokslutet för Emittenten, och ingen betydande förändring i Garantens finansiella resultat under perioden från den 30 juni 2022, som är datumet för den senaste publicerade finansiella rapporten från Garanten. Förutom vad som anges ovan finns det inga kända trender, osäkerheter, krav, åtaganden eller händelser som med rimlig sannolikhet kommer att ha en väsentlig effekt på Garantens utsikter för innevarande räkenskapsår.

#### 6.6 Väsentlig förändring av Garantens finansiella ställning

Det har inte förekommit någon betydande förändring i Garantens finansiella ställning sedan den 31 december 2021.

#### 6.7 Inget kreditvärdighetsbetyg

Garanten har inte blivit tilldelat något kreditvärdighetsbetyg på dess förfrågan eller genom samarbete med Garanten i ratingprocessen.

#### 6.8 Låne- och finansieringsstruktur

Det har inte förekommit några väsentliga ändringar i Garantens låne- och finansieringsstruktur sedan det senaste räkenskapsåret. Det föreligger inte några långfristiga eller kortfristiga lån.

Garantens verksamhet finansieras huvudsakligen genom intäkterna som Garanten genererar från dess andel av nettoförvaltningsarvodet som genereras ur Certifikaten utöver de olika handelsaktiviteter som Garanten genomför. Detta innebär att Garanten är beroende av Emittenten.

#### 6.9 Information om väsentliga investeringar

Garanten har inte gjort några väsentliga investeringar sedan 31 december 2021. Garanten har inte beslutat om några framtida väsentliga investeringar vid tidpunkten för detta Grundprospekt.

#### 6.10 Information om väsentliga händelser som påverkar Garantens solvens

Sedan 31 december 2021 har det inte nyligen inträffat några händelser som är specifika för Garanten och är väsentligt relevanta för en värdering av Garantens solvens.

#### 6.11 Styrelse, företagsledning och verkställande direktör

##### (a) Garantens styrelse

Garantens styrelse består av:

**Mr. Jean-Marie Mognetti, Ledamot**

Vänligen se informationen i Avsnitt 4.11(a) ovan.

**Mr. Daniel Masters, Ledamot**

Vänligen se informationen i Avsnitt 4.11(a) ovan.

**Mr. Luc Guillou, Ledamot**

Mr. Guillou startade sin karriär hos Ernst & Young LLP, kvalificerade sig som en Chartered Accountant vid Institute of Chartered Accountants of Scotland. Innan hank om till Coinshares under 2020, var Mr. Guillou portföljförvaltare hos Bletchley Park Asset Management, som erhöll Best cryptocurrency/Blockchain emerging manager hedge fund vid 2019 års HFR European performance awards. Mr. Guillou har en Bachelor of Arts (Honours) i Intellectual History från University Sussex. Mr. Guillou har också en CFA Society of the UK's Investment Management Certificate och har tagit Series 3 exam.

**Ms. Jeri-Lea Brown, Ledamot**

Ms. Brown har varit anställd som Group Company Secretary för CoinShares-koncernen sedan april 2018 och är ansvarig för att utveckla och upprätthålla bolagsstyrningskrav i alla jurisdiktioner. Från augusti 2011 till april 2018 var Ms. Brown anställd av Moore Management Limited i Jersey. Hennes senaste position där var Senior Administrator – Alternative Fund Administration. I denna roll var Ms. Brown ansvarig för förvaltningen och översynen över en portfölj som omfattade mer än 28 företag med olika strukturer, tillgångsslag och regleringar. Ms. Browns huvudsakliga ansvarsområden inkluderar korrekt bolagsstyrning, regelefterlevnad och klientrelationer avseende hennes portfölj av klienter. Ms. Brown studerar för närvarande vid Chartered Governance Institute för att kvalificera sig som Chartered Secretary.

Styrelsens kontorsadress är 3rd Floor, 2 Hill Street, St. Helier, Jersey, JE2 4UA, Channel Islands.

(b) Garantens verkställande ledning

Garantens verkställande ledning består av:

**Jean-Marie Mognetti, Chief Executive Officer av CoinShares-koncernen** (ytterligare information finns i 4.11(a) ovan)

Finans, HR och bolagsadministrationstjänster utförs av det operationella managementteamet i Jersey, vilket inkluderar Head of Finance, Company Secretary och HR Consultant.

6.12 Intressekonflikter

Om inte annat anges nedan, har ingen styrelseledamot ett privat intresse eller andra skyldigheter som härrör från deras styrelseuppdrag i andra bolag, företag, eller på annat sätt, som kan vara i konflikt med Garantens intressen.

**Jean-Marie Mognetti**

Vänligen se informationen i Avsnitt 4.11(a) ovan.

**Daniel Masters**

Vänligen se informationen i Avsnitt 4.11(a) ovan.

**Mr. Luc Guilloi**

Vänligen se informationen i Avsnitt 6.11(a) ovan.

**Ms. Jeri-Lea Brown**

Ms. Brown är styrelseledamot för CoinShares Digital Securities Limited, ett annat företag inom CoinShares-koncernen som emitterar börshandlade produkter som är likartade med Emittentens Certifikat.

De största indirekta aktieägarna i Garanten genom CSIL är Mr. Masters och Mr. Mognetti som båda är styrelseledamöter i Garanten (och i CSIL). Det är tänkbart att, i framtiden, kan situationer uppkomma eller omständigheter uppstå, där intressena hos Garanten och CSIL inte är helt förenliga. I ett sådant fall kan beslutsprocessen och den position som Garanten slutligen intar komma att påverkas av en intressekonflikterna.

#### 6.13 Översikt av Garantens affärsverksamhet

Likt Emittenten är Garanten helägd av CSIL. Garanten är därmed närstående till och ett systerföretag till Emittenten. Garantens finansiella resultat och ställning att påverkas av nivån av handels- och investeringsaktiviteter beträffande Bitcoin och framtida utveckling för digitala valutor generellt som tillgångsklass.

#### 6.14 Efterlevnad av lagar om bolagsstyrning

Garanten strävar efter att hela tiden agera i enlighet med tillämpliga lagar och regler gällande bolagsstyrning.

#### 6.15 Revision och revisorer

Garantens revisor är Baker Tilly Channel Island (Audit) Limited av 1st Floor Kensington Chambers, 46/50 Kensington PT, St Helier JE4 0ZE, Jersey, Kanalöarna. Baker Tilly är en verksamhet med auktoriserade revisorer registrerad hos Institute of Chartered Accountants in England and Wales (ICAEW) och erkända revisorer hos tillsynsmyndigheterna på både Jersey och Guernsey.

Garantens årsredovisning för räkenskapsperioderna som slutade 31 december 2021 respektive 31 december 2020 har upprättats i enlighet med Financial Reporting Standard 102, den finansiella redovisningsstandarden som är tillämplig i Storbritannien och Irland samt aktiebolagslagen på Jersey (Companies (Jersey) Law 1991) och på grundval av historiska kostnader.

Finansiell information i Grundprospektet är hämtad från Garantens årsredovisning för räkenskapsår 2021 respektive räkenskapsår 2020 och har granskats av Garantens revisor inom ramen för deras ordinarie granskning av den finansiella informationen.

Ingen information i detta Grundprospekt förutom den som nämnts ovan har granskats av Garantens revisor.

#### 6.16 Rättsliga förfaranden

Garanten är inte part i och har, vid tidpunkten för detta Grundprospekt, aldrig varit part i några myndighetsförfaranden rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden (inbegripet förfaranden som inte ännu är avgjorda eller som enligt Garantens kännedom riskerar att bli inledda), under de 12 senaste månaderna, vilka kan få eller under den senaste tiden har haft, betydande effekt på Garantens finansiella ställning eller lönsamhet.

#### 6.17 Väsentliga avtal

Styrelsen anser att det inte finns några väsentliga avtal utanför den löpande verksamheten för Koncernen vilket kan resultera i att ett Koncernbolag ådrar sig rättigheter eller skyldigheter som väsentligt skulle påverka Garantens förmåga att fullgöra sina förpliktelser under Garantin.

Som tidigare nämnts häri, även om det inte finns någon skyldighet att göra det, har Emittenten ingått vissa arrangemang med medlemmar i Koncernen för att säkerställa att Certifikaten ständigt och effektivt säkras.



De Jersey-inkorporerade och lokala dotterbolagen som ansvarar för tillhandahållande av säkringar är föremål för årlig revision och håller, från tid till annan, majoriteten av sina mynt i säkert offline (*cold storage*). Utöver det ovanstående är Garanten också en del av Koncernens riskhanterings- och regelefterlevnadsram.

#### 6.18 Information som införlivas genom hänvisning

Följande delar av dokumenten angivna nedan införlivas i Grundprospekt genom hänvisning och ska läsas som en integrerad del av detta Grundprospekt:

<b>Nr</b>	<b>Dokument</b>	<b>Införlivad del</b>	<b>Sida</b>
1	Årsredovisning (reviderad) för Garantens räkenskapsperiod som slutade den 31 december 2021.	- Resultaträkning	11
		- Balansräkning	12
		- Förändringar i eget kapital	13
		- Kassaflödesanalys	14
		- Noter	15-43
		- Revisionsberättelse	8-10
2	Svenskspråkig översättning av Garantens årsredovisning för räkenskapsperioden som slutade den 31 december 2021.	- Resultaträkning	11
		- Balansräkning	12
		- Förändringar i eget kapital	13
		- Kassaflödesanalys	14
		- Noter	15-43
		- Revisionsberättelse	8-10
3	Årsredovisning (reviderad) för Garantens räkenskapsperiod som slutade den 31 december 2020.	- Resultaträkning	10
		- Balansräkning	11
		- Förändringar i eget kapital	12
		- Kassaflödesanalys	13
		- Noter	15-37

4	Svenskspråkig översättning av Garantens årsredovisning för räkenskapsperioden som slutade den 31 december 2020.	- Revisionsberättelse	8-10
		- Resultaträkning	11
		- Balansräkning	12
		- Förändringar i eget kapital	13
		- Kassaflödesanalys	14
		- Noter	15-38
		- Revisionsberättelse	8-10

Ovanstående handlingar finns elektroniskt tillgängliga på Emittentens webbplats <https://coinshares.com/etps/xbt-provider/investor-resources>. De delar av ovanstående handlingar som inte införlivats är antingen inte relevanta för investeraren eller omfattas av andra delar av detta Grundprospekt.

## 7. **DOKUMENT FÖR VISNING AVSEENDE GARANTEN**

### 7.1 Dokument för visning

Kopior av följande handlingar finns elektroniskt tillgängliga på Emittentens webbsida <https://coinshares.com/etps/xbt-provider/investor-resources>. Papperskopior av handlingar är också tillgängliga på Emittentens kontor på Artillerigatan 6, SE-114 51 Stockholm, Sverige, under giltighetstiden av detta Grundprospekt:

- Garantens stiftelseurkund och bolagsordning i dess senaste lydelse;
- Årsredovisning (reviderad) för räkenskapsperioden som slutade den 31 december 2021;
- Årsredovisning (reviderad) för räkenskapsperioden som slutade den 31 december 2020; och
- Garantin mellan Garanten och Emittenten.

## 8. **BESKATTNING**

Varning: Skattelagstiftningen i investerarens hemmedlemsstat och Emittentens registreringsland kan inverka på inkomsterna från Certifikaten. Varje investerare måste vara medveten om att en investering i Certifikat med digitala valutor som underliggande tillgång kan få skatteeffekter, såsom inkomstbeskattning, kapitalvinstbeskattning och/eller annan skatt. Varje investerare måste individuellt utreda huruvida sådana skatteeffekter kan uppstå i deras respektive land.

## 9. ALLMÄNNA VILLKOR FÖR CERTIFIKATEN

### Allmänna Villkor

Dessa allmänna villkor ("**Allmänna Villkor**") ska tillämpas på samtliga certifikat som emitteras av XBT Provider AB (publ) (registreringsnummer 559001-3313) ("**Emittenten**") under detta Program. Certifikaten kommer att emitteras i form av överlåtbara värdepapper (tillsammans för varje Serie, "**Certifikaten**"). Beroende på de relevanta CSD-Reglerna kommer Certifikaten att emitteras i svenska kronor ("**SEK**"), i euro ("**Euro**") eller amerikanska dollar ("**USD**"). Varje Serie kommer att tilldelas ett individuellt serienummer ("**Serienummer**") i de relevanta Slutliga Villkoren (enligt definition nedan).

Dessutom kommer, för varje Serie av Certifikat, slutliga villkor ("**Slutliga Villkor**") att upprättas för att justera, komplettera och ersätta de Allmänna Villkoren avseende den specifika Serien. (De Allmänna Villkoren så som dessa justerats, kompletterats och/eller ersatts för en specifik Series Slutliga Villkor, benämns "**Villkoren**").

### 1. Definitioner

- 1.1 Utöver de definierade termer som används i de introducerande styckena ovan i dessa Allmänna Villkor, ska följande termer och uttryck ha den innebörd som anges nedan.

"**Antal Digitala Valutor**" har den innebörd som tillskrivs begreppet i Villkor 5 (*Avvecklingsbelopp*);

"**Avbrottshändelse för tillgång**" betyder inträffandet av en eller flera av följande händelser: (A) en eller flera av de Primära Marknadsplatserna och / eller källan till Valutakursen publicerar inte marknadsnoteringar vid Värderingstidpunkten på grund av (i) introduktion av begränsade handelstimmar, (ii) stängning på grund av allmänna helgdagar, (iii) oregelbundna handelsaktiviteter, (iv) tekniska avbrott i systemen eller i medel för kommunikation som används av sådana Primära Marknadsplatser eller källan till Valutakursen eller (v) med anledning av annat skäl som inte beror på Emittenten och (B), vid bedömningen av Beräkningsagenten, detta skulle ha en materiell påverkan på Beräkningsagentens förmåga att bestämma nivån för beståndsdelarna för beräkning av Avvecklingsbeloppet i enlighet med bestämmelserna i Villkor 5 (*Avvecklingsbelopp*);

"**Avgift**" har den innebörd som tillskrivs begreppet i Villkor 5 (*Avvecklingsbelopp*);

"**Avvecklingsbelopp**" har den innebörd som tillskrivs begreppet i Villkor 5 (*Avvecklingsbelopp*);

"**Avvecklingsbelopp för Emittentens Inlösenoption**" har den innebörd som tillskrivs begreppet i Villkor 7 (*Emittentens Inlösenoption*);

"**Avvecklingsdag**" betyder det tidigare av (i) Avvecklingsdag avseende Emittentens Inlösenoption; (ii) Avvecklingsdag avseende Innehavares Inlösenoption och (iii) den Planerade Förfallodagen, var och en som är tillämplig på relevant Serie av Certifikat i enlighet med de Slutliga Villkoren som är tillämpliga på sådana Serier av Certifikat, (iv) eller, i varje fall, om sådant datum inte är en Bankdag, den omedelbart efterföljande Bankdagen;

"**Avvecklingsdag avseende Emittentens Inlösenoption**" har den innebörd som tillskrivs begreppet i Villkor 7 nedan;

"**Avvecklingsdag avseende Innehavares Inlösenoption**" har den innebörd som tillskrivs begreppet i Villkor 8 nedan;

"**Avvecklingsvaluta**" betyder valutan som anges i de Slutliga Villkoren som är tillämpliga på relevant Serie av Certifikat;

**"Avstämningsdag"** betyder, avseende den relevanta Serien av Certifikat, (i) avseende Finska Certifikat, den avstämningsdag som anges i de Finska CSD-Reglerna för Certifikat denominerade i den relevanta Avvecklingsvalutan; (ii) avseende Norska Certifikat, den avstämningsdag som anges i de Norska CSD-Reglerna för Certifikat denominerade i den relevanta Avvecklingsvalutan; och (iii) avseende Svenska Certifikat, den avstämningsdag som anges i de Svenska CSD-Reglerna för Certifikat denominerade i den relevanta Avvecklingsvalutan;

**"Bankdag"** betyder dag i Sverige annan än söndag eller annan allmän helgdag i Sverige och / eller, avseende respektive Finska Certifikat, i Finland och / eller, avseende respektive Norska Certifikat, i Norge. Lördag, midsommarafton, julafton och nyårsafton ska, för syftet av denna definition och Villkoren, bestämmas vara allmänna helgdagar;

**"Beräkningsagent"** betyder Compass Financial Technologies SA eller sådan annan part som kan vara angiven i de Slutliga Villkoren som är tillämpliga på relevant Serie av Certifikat;

**"Betalningsombud"** betyder den eller de aktörer som anges i punkt 27 av de tillämpliga Slutliga Villkoren;

**"CAI,t"** har den innebörd som tillskrivits begreppet i Villkor 5 (*Avvecklingsbelopp*);

**"Certifikat"** innebär överlåtbara värdepapper i form av icke-kapitalskyddade certifikat som emitteras i dematerialiserad kontoförd form av Emittenten i enlighet med de Slutliga Villkoren;

**"CSD"** betyder (i) avseende Finska Certifikat, den Finska CSD:n; (ii) avseende Norska Certifikat, den Norska CSD:n; eller (iii) avseende Svenska Certifikat, den Svenska CSD:n, beroende på vad som är tillämpligt för den relevanta Serien av Certifikat;

**"Dag för Inlösenbegäran av Emittenten"** har den innebörd som tillskrivs begreppet i Villkor 7 nedan;

**"Dag för Inlösenbegäran av Innehavare"** har den innebörd som tillskrivs begreppet i Villkor 8 nedan;

**"Digital Valuta"** betyder den relevanta digitala valutan som anges som sådana i de Slutliga Villkoren tillämpliga på den relevanta Serien av Certifikat;

**"Digital Valuta Korgnivå"** har den innebörd som tillskrivs begreppet i Villkor 5 (*Avvecklingsbelopp*);

**"Digital Valutakurs"** har den innebörd som tillskrivs begreppet i Villkor 5 (*Avvecklingsbelopp*);

**"Divisor"** har den innebörd som tillskrivs begreppet i Villkor 5 (*Avvecklingsbelopp*);

**"EFi"** har den innebörd som har tillskrivits begreppet i Villkor 5 (*Avvecklingsbelopp*);

**"Emissionsdag"** dagen för emission av relevant Serie av Certifikat som anges i de tillämpliga Slutliga Villkoren;

**"Emittentens Inlösenoption"** betyder den valbara rätten för Emittenten att inlösa en eller flera Serier av Certifikat i enlighet med Villkor 7 nedan;

**"Fastställsedag avseende Emittentens Inlösenoption"** har den innebörd som tillskrivs begreppet i Villkor 7 nedan;

**"Fastställsedag avseende Innehavares Inlösenoption"** har den innebörd som tillskrivs begreppet i Villkor 8 nedan;

"**Finsk CSD**" betyder Euroclear Finland Oy, Box 1110, FI-00101, Helsingfors, Finland, den finska centrala värdepappersförvararen eller varje efterträdare eller ersättare därför;

"**Finska Certifikat**" har den innebörd som tillskrivs begreppet i Villkor 2.1;

"**Finska CSD-Regler**" betyder varje lagstiftning, föreskrifter, regler och verksamhetsprocedurer tillämpliga på och / eller som utges av den Finska CSD:n från tid till en annan, inklusive men utan begränsning till, den finska lagen om kontoföring och clearing (*laki arvo-osuusjärjestelmästä ja selvitystoiminnasta (749/2012)*) och den finska lagen om dematerialiserade konton (*laki arvo-osuustileistä (827/1991)*);

"**Förändringshändelse**" betyder varje typ av händelse som påverkar en eller flera av de Digitala Valutorna genom att dela en Digital Valuta till två eller fler digitala valutor, och addera en ny digital valuta, inkluderat men inte begränsat till s.k. 'forks', 'airdrops', och / eller andra liknande händelser som förändrar naturen av den ursprungliga Digitala Valutan;

"**I**" har den innebörd som tillskrivits begreppet i Villkor 5 (*Avvecklingsbelopp*);

"**Innehavare**" betyder den som är registrerad på VP-konto som borgenär eller som är berättigad att i annat fall ta emot betalning i fråga om ett certifikat enligt dessa Villkor;

"**Initial Fastställsedag**" betyder (i) dagen som anges som sådan i de Slutliga Villkoren som är tillämpliga på relevant Serie av Certifikat eller, om sådan dag inte angetts i de Slutliga Villkoren, (ii) Emissionsdagen eller, (iii) i varje fall, om sådan dag inte är en Bankdag, den omedelbart efterföljande Bankdagen;

"**Innehavares Inlösenavgift**" har den innebörd som tillskrivs begreppet i Villkor 8 (Innehavares Inlösenavgift);

"**Innehavares Inlösenoption**" betyder den valbara rätten för Emittenten att inlösa en eller flera Serier av Certifikat i enlighet med Villkor 8 nedan;

"**Kapitaljustering**" har den innebörd som tillskrivits begreppet i Villkor 5 (*Avvecklingsbelopp*);

"**Kontoförande Institut**" betyder, avseende respektive svenskt Certifikat, innebär en bank eller annat institut som auktoriserats att agera som kontoförande institut i enlighet med lag (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument genom vilket relevant Innehavare har öppnat ett VP-konto för Certifikaten;

"**Konverterad och Genomsnittsbärande Digital Tillgångsvaluta**" har den innebörd som tillskrivs begreppet i Villkor 5 (*Avvecklingsbelopp*);

"**Korg**" har den innebörd som tillskrivs begreppet i Villkor 5 (*Avvecklingsbelopp*);

"**Korgnivå för Digital Valuta**" har den innebörd som tillskrivs begreppet i Villkor 5 (*Avvecklingsbelopp*);

"**li,t**" har den innebörd som tillskrivits begreppet i Villkor 5 (*Avvecklingsbelopp*);

"**li,t-1**" har den innebörd som tillskrivits begreppet i Villkor 5 (*Avvecklingsbelopp*);

"**Nominellt Belopp**" innebär det Nominella Beloppet som anges i de Slutliga Villkoren som är tillämpliga på relevant Serie av Certifikat;

"**Norsk CSD**" betyder Verdipapirsentralen, Biskop Gunnerus Gate 14A, Box 4, N-0051 Oslo, Norge, den norska centrala värdepappersförvararen eller varje efterträdare eller ersättare därför;

**"Norska Certifikat"** har den innebörd som tillskrivs begreppet i Villkor 2.1;

**"Norska CSD-Regler"** betyder varje lagstiftning, föreskrifter, regler och verksamhetsprocedurer tillämpliga på och / eller som utges av den Norska CSD:n från tid till en annan, inklusive men utan begränsning till, den norska lagen om värdepappersregister (*lov om registrering av finansielle instrumenter av 2002 5. juli nr. 64*);

**"Planerad Förfallodag"** är, om tillämpligt, dagen som anges i de tillämpliga Slutliga Villkoren som är tillämpliga på Relevant Serie av Certifikat, eller, om sådan dag inte är en Bankdag, den omedelbart efterföljande Bankdagen;

**"Primära Marknadsplatser"** har den innebörd som tillskrivs begreppet i Villkor 5 (*Avvecklingsbelopp*);

**"Pi,t"** har den innebörd som tillskrivs begreppet i Villkor 5 (*Avvecklingsbelopp*);

**"Pi,t-1"** har den innebörd som tillskrivs begreppet i Villkor 5 (*Avvecklingsbelopp*);

**"Referenskurs"** har den innebörd som tillskrivits begreppet i Villkor 5 (*Avvecklingsbelopp*);

**"Relevanta CSD-Regler"** betyder (i) avseende Finska Certifikat, de Finska CSD-reglerna; (ii) avseende Norska Certifikat, Norska CSD-Reglerna; och (iii) avseende Svenska Certifikat, de Svenska CSD-Reglerna;

**"Relevanta Digitala Tillgångskurser"** har den innebörd som tillskrivs begreppet i Villkor 5 (*Avvecklingsbelopp*);

**"Slutlig Fastställsedag"** betyder det tidigare av (i) Emittentens Fastställsedag för inlösen; (ii) Innehavarens Fastställsedag för Inlösen; (iii) relevant Slutlig Fastställsedag avseende den Planerade Förfallodagen, var och en som är tillämplig på relevant Serie av Certifikat i enlighet med de Slutliga Villkoren som är tillämpliga på sådan Serie av Certifikat, (iv) eller i vilket fall, om sådan dag inte är en Bankdag, den omedelbart efterföljande Bankdagen;

**"Svensk CSD"** betyder Euroclear Sweden AB, Box 191, SE-101 23 Stockholm, Sverige, den svenska centrala värdepappersförvararen eller varje efterträdare eller ersättare därför;

**"Svenska Certifikat"** har den innebörd som tillskrivs begreppet i Villkor 2.1;

**"Svenska CSD-Regler"** betyder varje lagstiftning, föreskrifter, regler och verksamhetsprocedurer tillämpliga på och / eller som utges av den Svenska CSD:n från tid till en annan, inklusive men utan begränsning till, lag (1998:1479) om centrala värdepappersförvarare och kontoföring av finansiella instrument;

**"t"** har den innebörd som tillskrivits begreppet i Villkor 5 (*Avvecklingsbelopp*);

**"t-1"** har den innebörd som tillskrivits begreppet i Villkor 5 (*Avvecklingsbelopp*);

**"Tillgångsnivå"** har den innebörd som tillskrivs begreppet i Villkor 5 (*Avvecklingsbelopp*).

**"Valbara Marknadsplatser"** har den innebörd som tillskrivs begreppet i Villkor 5 (*Avvecklingsbelopp*);

**"Valutakurs"** har den innebörd som tillskrivs begreppet i Villkor 5 (*Avvecklingsbelopp*);

**"VP-konto"** betyder ett avstämningskonto (konto för aktier och andra värdepapper) enligt 4 kap. 16 § lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument;

**"Viktning"** har den innebörd som tillskrivs begreppet i Villkor 5 (*Avvecklingsbelopp*);



**"Viktningnivå"** har den innebörd som tillskrivs begreppet i Villkor 5 (*Avvecklingsbelopp*); och

**"Värderingstidpunkt"** har den innebörd som tillskrivs begreppet i Villkor 5 (*Avvecklingsbelopp*).

**"WDF"** har den innebörd som tillskrivits begreppet i Villkor 5 (*Avvecklingsbelopp*);

1.2 Såvida inte en antydning om motsatsen föreligger, innebär varje referens i Villkoren:

- (a) Varje avtal eller instrument utgör en hänvisning till detta avtal eller instrument, så som kompletterats, ändrats, förnyats, förlängts, förändrats eller ersatts från en tid till en annan;
- (b) en bestämmelse i lag, förordning, regel eller driftsprocedure är en hänvisning till sådan så som ändrats eller utfärdad; och
- (c) en tidpunkt på en dag är en hänvisning till Stockholmstid.

## 2. **Certifikatens form**

2.1 Certifikaten kan emitteras i dematerialiserad kontoförd form och i vissa fall immobiliserad kontoförd form. Certifikaten kan, beroende på vad som anges i de Slutliga Villkoren tillämpliga på den relevanta Serien av Certifikat, emitteras och registreras hos (i) den Finska CSD:n i enlighet med de Finska CSD-reglerna (sådana certifikat utgör **"Finska Certifikat"**); (ii) den Norska CSD:n i enlighet med de Norska CSD-reglerna (sådana certifikat utgör **"Norska Certifikat"**); eller (iii) den Svenska CSD:n i enlighet med de Svenska CSD-reglerna (sådana certifikat utgör **"Svenska Certifikat"**). Varje Certifikat kommer att emitteras i dematerialiserad kontoförd form genom registrering i avstämningsregister i enlighet med de Relevanta CSD-Reglerna. Samtliga Certifikat kommer att registreras på VP-Konton eller sådant annat konto som kan vara relevant enligt de Relevanta CSD-Reglerna på uppdrag av respektive Innehavare. Inga värdepapper i fysisk form kommer att emitteras avseende dematerialiserade kontoförda Certifikat.

2.2 En begäran om åtgärder för registrering i avstämningsregister avseende något Certifikat ska göras till relevant Kontoförande Institut eller sådan annan aktör som utpekas för detta ändamål i de Relevanta CSD-Reglerna.

2.3 De som i enlighet med överlåtelse, säkerhet, regler i föräldrabalken (1949:381), villkor i testamente eller gåva eller i annat fall har förvärvat rätten att erhålla betalning avseende ett Svenskt Certifikat ska registrera deras rättigheter att erhålla betalning i enlighet med de relevanta CSD-Reglerna.

2.4 Emittenten och, i den största utsträckning som det är tillåtet under de Relevanta CSD-Reglerna, relevant Emissionsinstitut, ska vara berättigad att erhålla information från CSD:s register i enlighet med de Relevanta CSD-Reglerna.

## 3. **Status för Certifikaten**

3.1 Certifikaten är direkta, ovillkorade, icke-efterställda och icke-säkerställda förpliktelser för Emittenten och ska vid varje tidpunkt rangordnas lika (*pari passu*) med Emittentens övriga icke-efterställda och icke-säkerställda förpliktelser, med undantag för sådana som åtnjuter företräde genom tvingande rätt.

3.2 Certifikaten är fritt överlåtbara men Innehavare kan vara föremål för restriktioner avseende förvärv eller överlåtelse avseende Certifikaten, så som tillämpligt, under lokala lagar som kan tillämpas på Innehavaren. Varje Innehavare måste tillse att de agerar i enlighet med sådana restriktioner till deras egna kostnader och utgifter.

3.3 Ingen åtgärd vidtas i någon jurisdiktion som skulle kunna eller avser tillåta ett erbjudande till allmänheten eller upptagande till handel av något Certifikat eller innehas, spridas eller distribueras av något dokument eller annat material som relaterar till Emittenten och / eller Certifikaten i någon jurisdiktion annan än för upptagande till handel i ett begränsat antal jurisdiktioner där varje åtgärd för sådant syfte krävs. Varje Innehavare måste hålla sig informerad om, och agera i enlighet med, sådana tillämpliga restriktioner.

#### 4. **Tidsbegränsade Certifikat och tidsobegränsade Certifikat**

Varje Serie av Certifikat kan antingen emitteras som tidsobegränsade Certifikat som inte har en planerad förfallodag eller som tidsbegränsade Certifikat som förfaller på relevant Planerad Förfallodag. De Slutliga Villkoren som tillämpas på relevant Serie av Certifikat kommer att ange om relevant Serie av Certifikat är tidsbegränsade Certifikat eller tidsobegränsade Certifikat och, om tillämpligt, den Planerade Förfallodagen.

#### 5. **Avvecklingsbelopp**

##### **Certifikat med Enskild Digital Valuta**

5.1 Om inte Certifikaten tidigare har inlösts eller förvärvats och annullerats, ska Emittenten lösa in relevanta Certifikat på den relevanta Avvecklingsdagen till det relevanta Avvecklingsbeloppet.

Avvecklingsbeloppet ska vara ett belopp, så som fastställt av Beräkningsagenten i den relevanta Avvecklingsvalutan ("**Avvecklingsbeloppet**"), som är lika med (i) Divisor multiplicerat med (ii) Referenskursen för sådant Certifikat på den Slutliga Fastställsedagen (med förbehåll för ett minimum om noll (0) och avrundat nedåt till närmsta överförbara enhet i Avvecklingsvalutan.

Referenskursen för ett Certifikat på en specifik dag baseras på (i) den procentuella skillnaden mellan relevant Tillgångsnivå på den dagen och relevant Tillgångsnivå på den föregående dagen, multiplicerat med den relevanta typen av exponering och justerad genom tillämpliga avgifter, vilket beräknas av Beräkningsagenten i enlighet med följande formel ("**Referenskurs**"):

$$P_{i,t} = P_{i,t-1} \times \{1 + CA_{i,t} + EFi \times (l_{i,t}/l_{i,t-1} - 1)\}$$

Där:

"**P<sub>i,t</sub>**" betyder Referenskursen för ett Certifikat av relevant Serie på den dag avseende vilken Referenskursen beräknas;

"**i**" hänvisar till relevant Serie av Certifikat;

"**t**" hänvisar till den dag avseende vilken Referenskursen beräknas;

"**t-1**" hänvisar till kalenderdag som infaller direkt innan dag t;

"**P<sub>i,t-1</sub>**" är Referenskursen för ett Certifikat av relevant Serie på den föregående dagen och, där t är den direkt efterföljande dagen efter den Initiala Fastställsedagen, referenskursen för ett Certifikat av relevant Serie på den Initiala Fastställsedagen;

"**CA<sub>i,t</sub>**" är Kapitaljusteringen, vilken appliceras på relevant Serie på den dag avseende vilken Referenskursen beräknas;

"**EF<sub>i</sub>**" är den exponeringsfaktor som appliceras på relevant Serie av Certifikat som representerar typen av exponering natur på relevant Serie av Certifikat som tillhandahåller daglig procentuell förändring i nivån på relevant Tillgångsnivå. För Certifikat med kort exponering,  $EF_i = -1$ , och för Certifikat med lång exponering,  $EF_i = +1$ ;

"**li,t**" är nivån på Tillgångsnivå som den relevanta Serien av Certifikat refererar till, på dagen avseende vilken Referenskursen beräknas; och

"**li,t-1**" är nivån på Tillgångsnivån som den relevanta Serien av Certifikat refererar till, på närmast föregående dag;

och där:

"**Tillgångsnivå**" betyder den Konverterade och Genomsnittsbäknade Digitala Valutakursen noterad på de Primära Valbara Marknadsplatserna och uttryckt i Avvecklingsvalutan, enligt fastställande av Beräkningsagenten i enlighet med detta Villkor 5.1;

"**Konverterad och Genomsnittsbäknad Digital Valutakurs**" betyder den Relevanta Digitala Valutakursen enligt Beräkningsagentens beräkning och fastställande för att:

- 1) avseende respektive Serie av Certifikat där Avvecklingsvalutan är annan än USD, konvertera den Digitala Valutakursen från USD till Avvecklingsvalutan till midkursen för valutaväxlingskursen USD/Avvecklingsvaluta per Värderingstidpunkten med användning av Valutakursen och därefter
- 2) avseende respektive Serie av Certifikat, dividera summan av de Relevanta Digitala Valutakurserna med tre (3) (eller om antalet Primära Valbara Marknadsplatser är lägre än tre, sådant lägre antal),

och den framräknade siffran ska utgöra den Konverterade och Genomsnittsbäknade Digitala Valutakursen för samtliga ändamål;

"**Kapitaljustering**" är en justeringsfaktor motsvarande (i) den upplupna Intäktsdelningen (om tillämpligt) minus Avgiften (om tillämpligt) delat med (ii) 360 och multiplicerat med WDF;

"**Divisor**" kommer ha innebörden som tillskrivs termen i de Slutliga Villkoren som är tillämpliga på relevant Serie av Certifikat. Divisor kommer att bestämmas av Beräkningsagenten i syfte att reflektera det initiala nominella beloppet om 100% av det relevanta Nominella Beloppet till relevant Tillgångsnivå;

"**Digital Valutakurs**" betyder respektive senaste betalkurs för en enhet av den relevanta Digitala Valutan noterad i USD på den relevanta Valbara Marknadsplatsen per Värderingstidpunkten på den relevanta Initiala Fastställensedagen eller, beroende på vad som är fallet, den relevanta Slutliga Fastställensedagen;

"**Valbara Marknadsplatser**" betyder marknadsplatserna som anges i de Slutliga Villkoren tillämpliga på relevant Serie av Certifikat (per dagen för detta Grundprospekt förväntas dessa vara, beroende på den relevanta Digitala Valutor, för Bitcoin: Bitcoin: OKCoin; Kraken; Bitstamp; Bitfinex; ItBit; Gemini; och GDAX, för Bitcoin Cash: Bitfinex, Poloniex, BitTrex, Kraken och OKCoin; för Ethereum: Poloniex, Kraken, Bitfinex, GDAX och Gemini; för Ethereum Classic: Bitfinex, BitTrex, Poloniex och Kraken; avseende Litecoin: GDAX, Bitfinex, Poloniex, Bitstamp, BitTrex och Kraken; avseende XRP: Bitfinex, Poloniex, BitTrex och Kraken; avseende Neo: Bitfinex, BitTrex, HitBTC och, till följd av ett beslut av Emittenten, som agerar i sin egen och absoluta diskretion, varje efterträdare, ny, ersättare eller annan ytterligare marknadsplats för den relevanta Digitala Valutan (i USD), som möter följande kriterier:

- a. Marknadsplatsen måste på en fortlöpande basis eller en vanlig, planerad basis, publicera (i) en spread för en omedelbar försäljning (erbjudande) och ett omedelbart köp (bud) och (ii) de senast betalade priserna, samtliga i USD;
- b. Verksamheten för marknadsplatsen som relaterar till handeln och / eller publiceringen av priser för den relevanta Digitala Valutan, får inte ha förklarats

- olaglig av någon statlig myndighet eller statligt organ med jurisdiktion över relevant marknadsplats;
- c. Marknadsplatsen måste representera minst 5% av de 30 dagarnas totala kumulativa volym för samtliga kryptobörser inkluderade i Tillgångsnivå; och
  - d. Fiatpengar och överföringar i den relevanta Digitala Valutan (oavsett insättningar eller uttag) måste avvecklas av marknadsplatsen inom sju och två lokala bankdagar, respektive.

Efter ett beslut av Emittenten att ändra sammansättningen av de Primära Valbara Marknadsplatserna, ska den nya sammansättningen träda i kraft på den tredje Svenska Bankdagen efter Emittentens avsändande av ett meddelande av Innehavarna avseende ändringen av de Primära Valbara Marknadsplatserna i enlighet med Villkor 13 (*Meddelanden*);

**"Avgift"** betyder avgiftsnivån som specificeras i Slutliga Villkor tillämpliga för relevant Serie av Certifikat eller sådan lägre avgift som Emittenten enligt egen diskretionär bestämmanderätt kan tillämpa, från tid till annan, avseende samtliga Certifikaten i en eller flera Serier av Certifikat;

**"Valutakurs"** betyder Bloombergs fastställande av valuta för (i) avseende certifikat där Avvecklingsvalutan är SEK, USDSEK och (ii) avseende Certifikat där Avvecklingsvalutan är EUR, USDEUR, i varje fall vid kl. 16:00 (Londontid) som publiceras på följande hemsida <http://www.bloomberg.com/markets/currencies/fx-fixings/> eller sådan efterföljande hemsida som utses ha sådan fastställelse i framtiden;

**"Primära Valbara Marknadsplatserna"** betyder de tre (3) Valbara Marknadsplatserna som, vid Beräkningsagentens fastställande, har den största handelsvolymen i den relevanta Digitala Valutan (i USD) under perioden om 30 handelsdagar som föregår den relevanta Initiala Fastställensedagen eller, vilket fallet än kan vara, relevant Slutlig Fastställensedag, förutom under de omständigheter som Beräkningsagenten bestämmer att antalet Valbara Marknadsplatser är lägre än tre, i vilket fall antalet Primära Valbara Marknadsplatser ska överensstämma med sådant lägre antal av Valbara Marknadsplatser;

**"Relevant Digital Valutakurs"** betyder den Digitala Tillgångskursen noterad på de Primära Valbara Marknadsplatserna;

**"Intäktsdelning"** är, i tillämpliga fall i enlighet med de relevanta Slutliga Villkoren, ett belopp som motsvarar den angivna andelen av nettointäkter som faktiskt tjänats in och realiserats av Emittenten från staking och/eller utlåningstransaktioner som Emittenten utför från tid till annan i förhållande till den relevanta Serien av Certifikat, om någon;

**"Värderingstidpunkt"** betyder Värderingstidpunkt(erna) specificerade i de Slutliga Villkoren som är tillämpliga på relevant Serie av Certifikat; och

**"WDF"** är veckodagsfaktorn som är lika med 1, förutom när det är mer än en handelsdag mellan noteringar (t.ex. vid helger eller valutahelgdag) då faktorn ska motsvara faktiskt antal dagar.

#### Korg-Certifikat

- 5.2 Bestämmelserna i detta Villkor 5.2 (*Korg-Certifikat*) ska tillämpas på varje Serie av Korg-Certifikat.

Avvecklingsbeloppet ska vara ett belopp, så som fastställt av Beräkningsagenten i den tillämpliga Avvecklingsvalutan ("**Avvecklingsbeloppet**"), som är lika med (i) Divisorn *multipliserad* med (ii) Korgens Referenskurs för sådant Certifikat på den Slutliga Fastställensedag, med förbehåll för ett minimum om noll och avrundat nedåt till den närmsta överförbara enheten av Avvecklingsvalutan.

Korgens Referenskurs för ett Certifikat på en specifik dag baseras på (i) den procentuella skillnaden mellan relevant Korgnivå för Digital Valuta på den dagen och relevant Korgnivå för Digital Valuta på den föregående dagen, multiplicerat med den relevanta typen av exponering och justerad genom tillämpliga avgifter, vilket beräknas av Beräkningsagenten i enlighet med följande formel ("**Korgens Referenskurs**"):

$$P_{i,t} = P_{i,t-1} \times \{1 + CA_{i,t} + EFi \times (l_{i,t}/l_{i,t-1} - 1)\}$$

Där:

"**P<sub>i,t</sub>**" betyder Korgens Referenskurs för ett Certifikat av relevant Serie på den dag avseende vilken Korgens Referenskurs beräknas;

"**i**" hänvisar till relevant Serie av Certifikat;

"**t**" hänvisar till den dag avseende vilken Korgens Referenskurs beräknas;

"**t-1**" hänvisar till kalenderdag som infaller direkt innan dag t;

"**P<sub>i,t-1</sub>**" är Korgens Referenskurs för ett Certifikat av relevant Serie på den föregående dagen och, där t är den direkt efterföljande dagen efter den Initiala Fastställsedagen, korgens referenskurs för ett Certifikat av relevant Serie på den Initiala Fastställsedagen;

"**CA<sub>i,t</sub>**" är Kapitaljusteringen, vilken appliceras på relevant Serie på den dag avseende vilken Korgens Referenskurs beräknas;

"**EFi**" är den exponeringsfaktor som appliceras på relevant Serie av Certifikat som representerar typen av exponering för relevant Serie av Certifikat som tillhandahåller daglig procentuell förändring i nivån på relevant Korgnivå för Digital Valuta. För Certifikat med kort exponering, EFi = -1, och för Certifikat med lång exponering, EFi = +1;

"**l<sub>i,t</sub>**" är nivån på Korgnivån för Digital Valuta vilken den relevanta Serien av Certifikat refererar till, på dagen avseende vilken Referenskursen beräknas; och

"**l<sub>i,t-1</sub>**" är nivån på Korgnivån för Digital Valuta vilken den relevanta Serien av Certifikat refererar till, på närmast föregående dag;

Där:

"**Korg**" betyder korg av Digitala valutor som specificerats i de Slutliga Villkoren tillämpliga för den relevanta Certifikatserien;

"**Korgnivå för den Digitala Valutan**" betyder summan av den Viktade Nivån för varje Digital Valuta i Korgen delat med Antalet Digitala Valutor i Korgen;

"**Antal Digitala Valutor**" Betyder det totala antalet Digitala Valutor som anges i den Digitala Valutakorttabellen i de Slutliga Villkoren tillämpliga för den relevanta Certifikatserien;

"**Viktningnivå**" betyder, i relation till en Digital Valuta, den Konverterade och Genomsnittliga Digitala Valutakursen multiplicerat med Viktningen tillämplig på sådan Digital Valuta;

"**Viktning**" betyder, i relation till en Digital Valuta, Viktningen angiven för sådan Digital Valuta i de Slutliga Villkoren tillämpliga för den relevanta Certifikatserien.

Inget kapitalskydd och ingen ränta.

5.3 Certifikaten är inte kapitalskyddade och löper inte med ränta.

Avbrottshändelse

- 5.4 Om Beräkningsagenten bestämmer att en Avbrottshändelse för Tillgång har inträffat eller föreligger vid Värderingstidpunkten på den Initiala Fastställsedagen, på den Slutliga Fastställsedagen eller på någon annan relevant dag, då ska Beräkningsagenten skjuta upp beräkningen av Avvecklingsbeloppet och / eller fastställandet och beräkningen av beståndsdelarna i formeln i Villkor 5.1 ovan, till den första omedelbart efterföljande Bankdagen på vilken en Avbrottshändelse avseende Tillgång inte föreligger vid Värderingstidpunkten på sådan dag. Om sådan beräkning och fastställelse har skjutits upp under mer än åtta Bankdagar eller, om tidigare, fram tills Bankdagen före den sista dagen på vilken instruktioner för Avvecklingsbeloppet måste ges till CSD i enlighet med de Relevanta CSD-Reglerna, ska Beräkningsagenten vara berättigad att beräkna Avvecklingsbeloppet genom fastställelser och beräkningar av beståndsdelarna på basis av sådan allmänt tillgänglig marknadsinformation som, i dess ensamma och absoluta diskretion, den anser relevant och lämpligt.

*Forks, airdrops och andra förändringshändelser*

- 5.5 Om Beräkningsagenten bestämmer att en eller flera Digitala Valutor är, eller sannolikt kommer att bli inom en snar framtid, föremål för en Förändringshändelse, ska Beräkningsagenten så snart som är praktiskt möjligt och aldrig senare än 90 Bankdagar från inträffandet av Förändringshändelsen, bestämma, själv och i sin egen diskretion,
- (a) där nödvändig på grund av Förändringshändelsens natur, besluta vilken(a) av de Digitala Valorna som ska fortsätta vara eller ersätta de(n) Digitala Valutan(orna);
  - (b) huruvida sådan Förändringshändelse ska resultera i någon justering av Villkoren för att beakta sådan Förändringshändelse och / eller
  - (c) huruvida någon utjämning i kontanter eller genom att utge nya Certifikat bör göras till Innehavare av den(de) relevanta Certifikatserien(erna) som påverkas av Förändringshändelsen.

Vid fattande av beslut i enlighet med bestämmelserna i Villkor 5.5, kommer Beräkningsagenten att beakta alla relevanta faktorer, inkluderat men inte begränsat till, möjligheten att ha råd med likabehandling avseende alla Innehavare av de relevanta Certifikatserierna och alla andra tillämpliga legala eller regulatoriska krav, genomförbarheten ur ett operativt-, tekniskt-, resurs- och praktiskt perspektiv av varje potentiell, nödvändig rättande eller kompenserande åtgärd och alla externa och interna kostnader och avgifter som potentiellt uppstått härmed och potentiella fördelar (nettoresultat) för enskilda Innehavare, om någon, och de relativa proportioner av varje involverad kvantitet. Som en konsekvens, kan det inte ges någon försäkran att Innehavarna av den relevanta Certifikatserien kommer: (i) dra fördel från någon faktiskt eller uppfattat värdeskapande som blivit ett resultat från och / eller i anslutning till Förändringshändelsen; och (ii) kunna undvika eller minska eventuell förlust associerad med sådan Förändringshändelse.

## 6. **Betalningar avseende Certifikaten**

- 6.1 Varje Certifikat kommer att inlösas på relevant Avvecklingsdag för varje Serie av Certifikat, eller, som fallet kan vara, då Innehavares Inlösenoption har utövats, relevant Avvecklingsdag för relevant Certifikat för sådan utövande Innehavare.
- 6.2 Varje betalning av ett belopp som förfallit under något Certifikat ska göras till sådan person som är registrerad Innehavare på relevant Avstämningsdag före relevant förfallodag.
- 6.3 Om en Innehavare har registrerat, genom ett Kontoförande Institut, att sådana belopp ska krediteras på ett specifikt bankkonto, kommer sådan kreditering att genomföras av CSD på relevant Avvecklingsdag. I andra fall, kommer betalningar överföras av CSD till Innehavaren till den adress som är registrerad hos CSD på Avstämningsdagen. Om CSD, på grund av en

försening hos Emittenten eller på grund av något annat skäl, inte har möjlighet att genomföra betalningar i enlighet med det nyss nämnda, ska Emittenten tillse att sådana belopp betalas till personerna som är registrerade som Innehavare på relevant Avstämningsdag så snart som möjligt efter att sådant hinder har avlägsnats. Oaktat det föregående kontant avveckling på Avvecklingsdagen kommer alltid att ske i enlighet med de förfaranden som anges i de Relevanta CSD-Reglerna. Där så krävs enligt de Relevanta CSD-Reglerna kan betalning komma att ske genom det Betalningsombud som anges i de tillämpliga Slutliga Villkoren.

- 6.4 Om relevant Avvecklingsdag inte är en Bankdag, då ska betalningarna genomföras i enlighet med det nyss nämnda på den första omedelbart efterföljande Bankdagen. Ingen ränta på grund av avtalsbrott eller annan form av kompensation ska utgå under förutsättning att betalningar utförs på sådant vis.

## 7. **Emittentens Inlösenoption**

- 7.1 Emittenten kan enligt dess ensamma och absoluta diskretion utnyttja Emittentens rätt att i förtid inlösa alla, men inte endast några, Certifikat under varje relevant Serie ("**Emittentens Inlösenoption**").

- 7.2 Emittenten kan vid varje tidpunkt utöva Emittentens Inlösenoption genom att ge Innehavare av relevant Serie av Certifikat meddelande i förtid, däremot inte mindre än 10 Bankdagar och inte mer än 20 Bankdagar före Avvecklingsdagen som bestämts för inlösen ("**Avvecklingsdag avseende Emittentens Inlösenoption**"). Sådant meddelande ska anses vara giltigt när det avgetts av Emittenten i enlighet med bestämmelserna i Villkor 13 (Meddelanden) ("**Dag för Inlösenbegäran av Emittenten**").

Certifikaten ska lösas in till avvecklingsbeloppet för Emittentens Inlösenoption ("**Avvecklingsbeloppet för Emittentens Inlösenoption**"), vilket ska vara, enligt Beräkningsagentens fastställande, ett belopp i den tillämpliga Avvecklingsvalutan som är lika med (i) Divisor multiplicerat med (ii) Referenskursen för sådant Certifikat på den Slutliga Fastställensedagen (med förbehåll för ett minimum om noll (0) och avrundat nedåt till närmsta överförbara enhet i Avvecklingsvalutan.

Referenskursen för ett Certifikat på en specifik dag baseras på (i) den procentuella skillnaden mellan relevant Tillgångsnivå på den dagen och relevant Tillgångsnivå på den föregående dagen, multiplicerat med den relevanta typen av exponering och justerad genom tillämpliga avgifter, vilket beräknas av Beräkningsagenten i enlighet med följande formel ("**Referenskurs**"):

$$P_{i,t} = P_{i,t-1} \times \{1 + CA_{i,t} + EF_i \times (l_{i,t}/l_{i,t-1} - 1)\}$$

Där:

"**P<sub>i,t</sub>**" betyder Referenskursen för ett Certifikat av relevant Serie på den dag avseende vilken Referenskursen beräknas;

"**i**" hänvisar till relevant Serie av Certifikat;

"**t**" hänvisar till den dag avseende vilken Referenskursen beräknas;

"**t-1**" hänvisar till kalenderdag som infaller direkt innan dag t;

"**P<sub>i,t-1</sub>**" är Referenskursen för ett Certifikat av relevant Serie på den föregående dagen och, där t är den direkt efterföljande dagen efter den Initiala Fastställensedagen, referenskursen för ett Certifikat av relevant Serie på den Initiala Fastställensedagen;

"**CA<sub>i,t</sub>**" är Kapitaljusteringen, vilken appliceras på relevant Serie på den dag avseende vilken Referenskursen beräknas;

"**EFi**" är den exponeringsfaktor som appliceras på relevant Serie av Certifikat som representerar typen av exponering natur på relevant Serie av Certifikat som tillhandahåller daglig procentuell förändring i nivån på relevant Tillgångsnivå. För Certifikat med kort exponering,  $EFi = -1$ , och för Certifikat med lång exponering,  $EFi = +1$ ;

"**li,t**" är nivån på Tillgångsnivå som den relevanta Serien av Certifikat refererar till, på dagen avseende vilken Referenskursen beräknas; och

"**li,t-1**" är nivån på Tillgångsnivån som den relevanta Serien av Certifikat refererar till, på närmast föregående dag;

och där:

"**Tillgångsnivå**" betyder den Konverterade och Genomsnittsbäknade Digitala Valutakursen noterad på de Primära Valbara Marknadsplatserna och uttryckt i Avvecklingsvalutan, enligt fastställande av Beräkningsagenten i enlighet med detta Villkor 5.1;

"**Konverterad och Genomsnittsbäknad Digital Valutakurs**" betyder den Relevanta Digitala Valutakursen enligt Beräkningsagentens beräkning och fastställande för att:

- 3) avseende respektive Serie av Certifikat där Avvecklingsvalutan är annan än USD, konvertera den Digitala Valutakursen från USD till Avvecklingsvalutan till midkursen för valutaväxlingskursen USD/Avvecklingsvaluta per Värderingstidpunkten för Emittentens Inlösenoption med användning av Valutakursen och därefter
- 4) avseende respektive Serie av Certifikat, dividera summan av de Relevanta Digitala Valutakurserna med tre (3) (eller om antalet Primära Valbara Marknadsplatser är lägre än tre, sådant lägre antal),

och den framräknade siffran ska utgöra den Konverterade och Genomsnittsbäknade Digitala Valutakursen för samtliga ändamål;

"**Kapitaljustering**" är en justeringsfaktor motsvarande (i) den upplupna Intäktsdelningen (om tillämpligt) minus Avgiften (om tillämpligt) delat med (ii) 360 och multiplicerat med WDF;

"**Divisor**" kommer ha innebörden som tillskrivs termen i de Slutliga Villkoren som är tillämpliga på relevant Serie av Certifikat. Divisor kommer att bestämmas av Beräkningsagenten i syfte att reflektera det initiala nominella beloppet om 100% av det relevanta Nominella Beloppet till relevant Tillgångsnivå;

"**Digital Valutakurs**" betyder respektive senaste betalkurs för en enhet av den relevanta Digitala Valutan noterad i USD på den relevanta Valbara Marknadsplatsen per Värderingstidpunkten för Emittentens Inlösenoption på den relevanta Initiala Fastställensedagen eller, beroende på vad som är fallet, den relevanta Slutliga Fastställensedagen;

"**Valbara Marknadsplatser**" betyder marknadsplatserna som anges i de Slutliga Villkoren tillämpliga på relevant Serie av Certifikat (per dagen för detta Grundprospekt förväntas dessa vara, beroende på den relevanta Digitala Valutor, för Bitcoin: Bitcoin: OKCoin; Kraken; Bitstamp; Bitfinex; ItBit; Gemini; och GDAX, för Bitcoin Cash: Bitfinex, Poloniex, BitTrex, Kraken och OKCoin; för Ethereum: Poloniex, Kraken, Bitfinex, GDAX och Gemini; för Ethereum Classic: Bitfinex, BitTrex, Poloniex och Kraken; avseende Litecoin: GDAX, Bitfinex, Poloniex, Bitstamp, BitTrex och Kraken; avseende XRP: Bitfinex, Poloniex, BitTrex och Kraken; avseende Neo: Bitfinex, BitTrex, HitBTC och, till följd av ett beslut av Emittenten, som agerar i sin egen och absoluta diskretion, varje efterträdare, ny, ersättare eller annan ytterligare marknadsplats för den relevanta Digitala Valutan (i USD), som möter följande kriterier:



- e. Marknadsplatsen måste på en fortlöpande basis eller en vanlig, planerad basis, publicera (i) en spread för en omedelbar försäljning (erbjudande) och ett omedelbart köp (bud) och (ii) de senast betalade priserna, samtliga i USD;
- f. Verksamheten för marknadsplatsen som relaterar till handeln och / eller publiceringen av priser för den relevanta Digitala Valutan, får inte ha förklarats olaglig av någon statlig myndighet eller statligt organ med jurisdiktion över relevant marknadsplats;
- g. Marknadsplatsen måste representera minst 5% av de 30 dagarnas totala kumulativa volym för samtliga kryptobörser inkluderade i Tillgångsnivå; och
- h. Fiatpengar och överföringar i den relevanta Digitala Valutan (oavsett insättningar eller uttag) måste avvecklas av marknadsplatsen inom sju och två lokala bankdagar, respektive.

Efter ett beslut av Emittenten att ändra sammansättningen av de Primära Valbara Marknadsplatserna, ska den nya sammansättningen träda i kraft på den tredje Svenska Bankdagen efter Emittentens avsändande av ett meddelande av Innehavarna avseende ändringen av de Primära Valbara Marknadsplatserna i enlighet med Villkor 13 (*Meddelanden*);

"**Avgift**" betyder avgiftsnivån som specificeras i Slutliga Villkor tillämpliga för relevant Serie av Certifikat eller sådan lägre avgift som Emittenten enligt egen diskretionär bestämmanderätt kan tillämpa, från tid till annan, avseende samtliga Certifikaten i en eller flera Serier av Certifikat;

"**Valutakurs**" betyder Bloombergs fastställande av valuta för (i) avseende certifikat där Avvecklingsvalutan är SEK, USDSEK och (ii) avseende Certifikat där Avvecklingsvalutan är EUR, USDEUR, i varje fall vid kl. 16:00 (Londontid) som publiceras på följande hemsida <http://www.bloomberg.com/markets/currencies/fx-fixings/> eller sådan efterföljande hemsida som utses ha sådan fastställelse i framtiden;

"**Värderingstidpunkt för Emittentens Inlösenoption**" betyder Värderingstidpunkt(erna) specificerade för Emittentens Inlösenoption i de Slutliga Villkoren som är tillämpliga på relevant Serie av Certifikat; och

"**Primära Valbara Marknadsplatserna**" betyder de tre (3) Valbara Marknadsplatserna som, vid Beräkningsagentens fastställande, har den största handelsvolymen i den relevanta Digitala Valutan (i USD) under perioden om 30 handelsdagar som föregår den relevanta Initiala Fastställensedagen eller, vilket fallet än kan vara, relevant Slutlig Fastställensedag, förutom under de omständigheter som Beräkningsagenten bestämmer att antalet Valbara Marknadsplatser är lägre än tre, i vilket fall antalet Primära Valbara Marknadsplatser ska överensstämma med sådant lägre antal av Valbara Marknadsplatser;

"**Relevant Digital Valutakurs**" betyder den Digitala Tillgångskursen noterad på de Primära Valbara Marknadsplatserna;

"**Intäktsdelning**" är, i tillämpliga fall i enlighet med de relevanta Slutliga Villkoren, ett belopp som motsvarar den angivna andelen av nettointäkter som faktiskt tjänats in och realiserats av Emittenten från staking och/eller utlåningstransaktioner som Emittenten utför från tid till annan i förhållande till den relevanta Serien av Certifikat, om någon;

"**WDF**" är veckodagsfaktorn som är lika med 1, förutom när det är mer än en handelsdag mellan noteringar (t.ex. vid helger eller valutahelgdag) då faktorn ska motsvara faktiskt antal dagar.

- 7.3 Meddelandet ska innehålla information rörande (i) Serierna av Certifikat avseende vilka Emittentens Inlösenoption utövas; (ii) den relevanta Slutliga Fastställensedagen inför Avvecklingsdagen avseende Emittentens Inlösenoption ("**Fastställensedag avseende Emittentens Inlösenoption**"); och (iii) information om Avvecklingsdag avseende Emittentens Inlösenoption.

## 8. **Innehavares Inlösenoption**

- 8.1 Respektive Innehavare kan, individuellt och enligt dess egna diskretion, utöva sin rätt att få alla eller vissa av sådan Innehavares Certifikat av relevanta Serier av Certifikat, inlösta i förtid av Emittenten ("**Innehavares Inlösenoption**").
- 8.2 Varje Innehavare kan utöva Innehavarens Inlösenoption genom att ge Emittenten ett skriftligt meddelande senast på den sista Bankdagen i varje kalendermånad (var och en, en "**Dag för Inlösenbegäran av Innehavare**") så länge som relevanta Certifikat är utestående. För att sådan begäran ska träda ikraft måste det skriftliga meddelandet (i) ges av relevant Innehavare till Emittenten i enlighet med bestämmelserna i Villkor 13 (Meddelanden); (ii) ange relevanta Serier av Certifikat och antalet Certifikat avseende vilka som Innehavarens Inlösenoption utövas; och (iii) inom fem Bankdagar från relevant Dag för Begäran av Innehavares Inlösen ska åtföljande ske av den begärande Innehavarens överföring av samtliga relevanta Certifikat till VP-kontot som utvalts för sådant ändamål av Emissionsinstitutet och som har blockerats från ytterligare överföringar och registreringar. Om sådan överföring inte sker inom tidsperioden ska relevant meddelande automatiskt anses vara ogiltigt. Om sådant meddelande vederbörligen har getts och överföringen vederbörligen har blivit utförd, kommer den slutliga fastställsedagen för innehavares inlösen att vara den sista Bankdagen i kalendermånaden som omedelbart följer aktuell Dag för Begäran av Innehavares Inlösen ("**Fastställsedag avseende Innehavares Inlösenoption**") och relevanta Certifikat ska inlösas av Emittenten på den tionde Bankdagen efter den Slutliga Fastställsedagen för Innehavares Inlösen ("**Avvecklingsdag avseende Innehavares Inlösenoption**").
- 8.3 Vid Innehavares utövande av Innehavares Inlösenoption ska Avvecklingsbeloppet bestämmas av Beräkningsagenten i enlighet med bestämmelserna i Villkor 5 (Avvecklingsbelopp) men sådant Avvecklingsbelopp ska också minska med en avgift för förtida inlösen om 2% ("**Innehavares Inlösenavgift**") som beräknas genom att multiplicera Avvecklingsbeloppet med en faktor om 0,02.

## 9. **Ytterligare emission, förvärv och annullering eller försäljning**

- 9.1 Emittenten kan vid vilken tidpunkt som helst och enligt dess diskretion, emittera fler Certifikat som är fullt utbytbara med en existerande Serie av Certifikat.
- 9.2 Emittenten och något av dess anslutna företag kan vid någon tidpunkt köpa Certifikat över en reglerad marknad eller genom en privat transaktion. Om några Certifikat köps kan de försälas över en reglerad marknad eller genom en privat transaktion eller annulleras och avregistreras i enlighet med de Relevanta CSD-Reglerna.

## 10. **Ansvarsbegränsning**

- 10.1 Emittenten ska inte vara ansvarig för att kompensera Innehavare för någon förlust som Innehavare har ådragit sig, när Emittenten har agerat med omsorg. Emittenten kommer inte vara ansvarig för att kompensera några indirekta skador som Innehavare ådragit sig om inte Emittenten varit grovt vårdslös.
- 10.2 Emittenten ska inte vara ansvarig för att kompensera Innehavare för förluster som de ådragit sig genom *force majeure* så som strejker, blockader, krigshändelser, lockout eller andra liknande förhållanden. I de fall Emittenten är förhindrad från att vidta åtgärder under dessa Villkor på grund av händelser inträffat som kvalificerar som *force majeure*, kan sådana åtgärder bli uppskjutna till dess att händelserna har upphört.
- 10.3 Ingen CSD ska ha något ansvar gentemot någon Innehavare, såvida inte och då endast i den utsträckning något sådant ansvar föreligger på grund av de Relevanta CSD-Reglerna.

## 11. **Preskription**

Rätt till betalning under Certifikaten kommer att preskriberas tio år efter relevant Avvecklingsdag. Om preskriptionstiden avbryts kommer en ny preskriptionstid att löpa i enlighet med preskriptionslagen (1981:130).

## 12. **Ansökan för upptagande till handel**

Där upptagande till handel är tillämpligt under de tillämpliga Slutliga Villkoren för relevant Serie, kommer Emittenten att ansöka om att sådana Certifikat ska upptas till handel på den reglerade marknaden eller någon annan marknad som är angiven i de Slutliga Villkoren som är tillämpliga på relevant Serie av Certifikat. Emittenten kommer också att vidta alla rimliga åtgärder för att tillse att upptagandet till handel av sådana Serier upprätthålls till dess att den sista möjliga handelsdagen inträffar innan relevant Avvecklingsdag.

## 13. **Meddelanden**

13.1 Varje meddelande eller annan kommunikation ska göras:

(a) om till Emittenten, skriftligen till adressen registrerad hos det svenska Bolagsverket, från tid till en annan; och

(b) om till Innehavare, skriftligen till deras adresser som är registrerade hos CSD, på relevant dag i enlighet med de Relevanta CSD-Reglerna, och levereras med bud eller brev.

13.2 Varje annat meddelande eller kommunikation som görs av en person till en annan under eller i samband med Grundprospektet, dessa Allmänna Villkor eller de Slutliga Villkoren ska skickas med bud och personlig leverans eller brev och kommer endast vara giltigt, om meddelandet sker med bud och personlig leverans när det har avlämnats på adressen som anges i Villkor 13.1 eller, i fall av brev tre (3) Bankdagar efter att det har deponerats med betalt porto i ett kuvert som är adresserat till den relevanta adressen som anges i Villkor 13.1. Underlåtenhet att skicka ett meddelande eller annan kommunikation till någon Innehavare eller vid något fel meddelandet eller kommunikationen ska det inte påverka dess tillräcklighet i förhållande till andra Innehavare.

## 14. **Ändringar**

### Ändringars utan Innehavarnas samtycke

14.1 Emittenten kan från tid till annan ändra och ändra Certifikaten (inklusive Villkoren) i varje enskilt fall utan samtycke från Innehavarna i enlighet med respektive detta Villkor 14, på sådant sätt som Emittenten anser nödvändigt eller önskvärt, om ändringen eller ändringen:

(a) är av formell, mindre eller teknisk natur, eller

b) görs för att avhjälpa ett uppenbart eller bevisat fel;

c) är gjord för att avhjälpa eventuella tvetydigheter, eller görs för att korrigera eller komplettera eventuella felaktiga bestämmelser i Certifikaten (i förekommande fall); eller

d) görs för att rätta till ett fel eller utelämnande så att villkoren i Certifikaten, i avsaknad av en sådan korrigerings, annars inte skulle representera de avsedda villkoren i de Certifikat på vilka Certifikaten såldes och sedan dess har handlats, eller

e) inte väsentligt och negativt kommer att påverka intressena hos Innehavarna av certifikaten med avseende på certifikaten.

- 14.2 Varje sådan ändring eller ändring ska träda i kraft i enlighet med dess villkor och vara bindande för innehavarna och ska meddelas Innehavarna i enlighet med Villkor 13 så snart som möjligt (men underlåtenhet att ge ett sådant meddelande, eller underlåtenhet att ta emot det, ska inte påverka giltigheten av sådan ändring eller ändring).

Ändringar med Innehavares samtycke

- 14.3 Emittenten kan när som helst sammankalla ett möte eller kalla till ett skriftligt beslutsförfarande bland Innehavarna. Innehavare som representerar minst tjugofem (25) procent av det totala utestående antalet Certifikat för en viss Serie vid den tidpunkten har rätt att begära av Emittenten att ett sådant meddelande lämnas. En sådan begäran ska göras skriftligen till Emittenten med (i) en indikation på de frågor som ska behandlas och (ii) styrkande handlingar som utvisar de relevanta Innehavarnas innehav. Om Emittenten har fastställt att begäran har mottagits i vederbörlig ordning ska Emittenten senast inom tjugo (20) bankdagar från mottagandet av en sådan begäran kalla till möte eller kalla till ett skriftligt beslutsförfarande. En sådan skyldighet föreligger dock inte om, enligt Emittentens uppfattning, (i) förslaget kräver godkännande av Emittenten och/eller Garanten och Emittenten respektive Garanten inte avser att ge ett sådant godkännande, (ii) förslaget inte är förenligt med tillämplig lag eller (iii) det framstår som klart osannolikt att förslaget kommer att godkännas (mot bakgrund av det möte eller skriftliga beslutsförfarande som redan genomförts).
- 14.4 Kallelse ska ske genom kallelse till Innehavarna i enlighet med Villkor 13 ovan och ska ske senast tio (10) arbetsdagar och tidigast trettio (30) arbetsdagar före stämman eller sista svarsdag. Kallelsen ska ange (i) tidpunkten för mötet eller den sista svarsdagen, (ii) platsen för mötet eller svarsadressen, (iii) dagordningen för mötet, (iv) det datum då Innehavaren ska anges som ägare, eller vid förvaltarregistrering och sådan möjlighet tillhandahålls av den relevanta CSD:n, röstning genom den relevanta CSD:ns funktionalitet och (v) vad som i övrigt krävs för att en Innehavare ska ha rätt att delta i stämman. Emittenten ska fastställa innehållet i kallelsen och tillhandahålla fullmaktsformulär i pappersform eller elektronisk form eller, vid skriftligt förfarande, ett beslutsformulär med aktuella beslutsalternativ.
- 14.5 Beslut fattas genom omröstning vid ett möte (eller, vid skriftligt förfarande, genom summering). Varje Innehavare ska ha (1) röst per Certifikat som innehas av en sådan Innehavare. Certifikat som innehas av Emittenten eller en enhet som tillhör samma koncern som Emittenten, ska inte medföra rösträtt eller beaktas vid beräkningen av huruvida erforderlig majoritet har uppnåtts i något avseende i enlighet med dessa Allmänna Villkor. Innehavarnas beslut ska anses vara den betydelse som representerar den största andelen av antalet utestående Certifikat för den givna serien.
- 14.6 I följande frågor krävs dock kvalificerad majoritet av de avgivna rösterna och de svar som erhålls nedan för att ett beslut ska anses vara giltigt antaget ("**kvalificerad majoritet**"):
- i) två tredjedelar i händelse av en ändring av bestämmelserna i detta Villkor 14 utom i fall som avses i (ii) nedan;
  - ii) tre fjärdedelar i händelse av (a) en känd minskning av Avvecklingsbeloppet, Avvecklingsbeloppet för Emittentens Inlösenoption eller något annat belopp som ska betalas av Emittenten enligt villkoren, (b) uppskjutande av Avvecklingsdag eller annan förfalldag avseende sådana belopp och (c) för ändring av bestämmelserna i underavsnitt (ii) i detta Villkor 14.6.
- 14.7 Vid lika röstetal gäller den uppfattning som enligt stämмоordförandens uppfattning (eller, vid skriftligt förfarande, Emittentens bedömning) är mest gynnsam för Emittenten.
- 14.8 Beslutsförhet föreligger endast om Innehavarna representerar minst en femtedel av det totala antalet när det utestående antalet Certifikat för den relevanta Serien vederbörligen deltar i mötet (eller, vid skriftligt förfarande, svarar). Om beslutsförhet inte uppnås genom

närvaro inom femton (15) minuter från den planerade mötestiden (eller, när det gäller skriftligt förfarande, genom den svarstid som mottagits vid svarstidens slut), ska mötet skjutas upp (eller, när det gäller skriftligt förfarande, svarstiden förlängas) till den dag som infaller den femte arbetsdagen därefter. Meddelande om tid och plats för fortsatt möte (eller, vid skriftligt förfarande, förlängd svarstid) ska omedelbart lämnas till Innehavarna i enlighet med Allmänna Villkor 13. Vid ett fortsatt möte (eller, vid skriftligt förfarande, vid en ny räkning) kan beslut fattas med enkel majoritet av de röstberättigade Innehavarna oavsett vilken andel av Certifikaten som representeras.

- 14.9 Emittenten, Garanten och Beräkningsagenten samt deras respektive agenter, ombud och biträden får närvara vid mötet. Stämman kan besluta att ytterligare personer får närvara. Stämman inleds av en person utsedd och närvarande av Emittenten och leds av den personen till dess att nuvarande och företrädde Innehavare har utsett en ordförande. Ordföranden ska föra protokollet från mötet med en förteckning över de röstberättigade, övriga närvarande personer, vad som har diskuterats, hur omröstningarna har ägt rum och vilka beslut som har fattats. Protokollet skall undertecknas av ordföranden och av minst en person som utses av stämman. Vid skriftligt förfarande ska Emittenten ombesörja sammanräkning och upprätta protokoll över sammanräkningen. Emittenten kan begära tillägg och förtydliganden avseende de mottagna svaren men har ingen skyldighet att göra det och kan bortse från oklara eller oläsliga svar. Emittenten ska bortse från svar som inte följer de angivna svarsalternativen eller där rösträtter inte anges i material som tillhandahålls av Innehavaren eller den berörda värdepapperscentralen. Emittenten, Garanten och Beräkningsagenten kan närvara vid summeringen. Protokoll ska upprättas utan dröjsmål och göras tillgängliga för Innehavarna.
- 14.10 Om Emittenten finner det lämpligt kan ett möte komma att kombineras med att Innehavarna ges möjlighet att svara enligt skriftligt beslutsformulär som ett alternativ till att närvara eller företrädas av ombud.
- 14.11 Beslut som fattas vid ett möte eller skriftligt förfarande som vederbörligen sammankallats och genomförts ska vara bindande för alla Innehavare, oavsett om de har varit närvarande eller företrädde vid stämman eller deltagit i det skriftliga förfarandet och oavsett hur och om de har röstat.
15. **Tillämplig lag & jurisdiktion**
- 15.1 Villkoren ska vara underkastade och tolkas i enlighet med svensk rätt. Oaktat det föregående, finsk rätt kommer att vara tillämplig avseende registreringen av respektive Serie av Finska Certifikat hos den Finska CSD:n, och norsk rätt kommer att vara tillämplig avseende registreringen av respektive Serie av Norska Certifikat hos den Norska CSD:n.
- 15.2 Varje tvist rörande Certifikaten, de Allmänna Villkoren och / eller Grundprospektet ska exklusivt avgöras av svenska domstolar, med Stockholms tingsrätt som första instans.

---

Emittenten bekräftar att de Allmänna Villkoren är bindande för Emittenten.

Stockholm, den 25 november 2022

XBT PROVIDER AB (publ)

## 10. MALL FÖR SLUTLIGA VILLKOR

Mall för Slutliga Villkor för varje Delserie som kommer emitteras finns nedan:

**Slutliga Villkor daterade [●]  
under emissionsprogrammet av  
XBT Provider AB (publ)**

**[Tidsobegränsade] [[ENSKILD DIGITAL VALUTA] /KORG] TRACKER-CERTIFIKAT  
([KORT]/[LÅNG] EXPONERING)  
[som förfaller [●]] ("Certifikaten")**

Dessa Slutliga Villkor har upprättats under Emittentens grundprospekt av den 25 november 2022 [så som detta kompletterats genom prospekttillägg av den [●]] ("**Grundprospektet**"). Begrepp som används häri ska ha samma innebörd som anges i de Allmänna Villkoren som anges i [Grundprospektet / Emittentens grundprospekt av den [24 april 2015 / 14 juli 2017 / 17 maj 2018 / 17 maj 2019 / 15 maj 2020 / 31 augusti 2021] och därtill hörande prospekttillägg]. Detta dokument utgör de Slutliga Villkoren för Certifikaten som beskrivs häri och dessa Slutliga Villkor har upprättats i enlighet med artikel 8 i prospektförordningen (EU) 2017/1129 och måste läsas tillsammans med Grundprospektet. En emissionsspecifik sammanfattning avseende Certifikaten är bilagd till dessa Slutliga Villkor. Komplet information om Emittenten och Certifikaten är endast tillgänglig på basis av kombinationen av dessa Slutliga Villkor och Grundprospektet (med tillägg). Grundprospektet och tillägg till Grundprospektet finns tillgängliga hos [●] och finns i elektronisk form på Emittentens hemsida ([www.xbtprovider.com](http://www.xbtprovider.com)).

[Inkludera vilka av de följande som är tillämpliga eller ange "Ej tillämpligt". Notera att ordningsföljden antingen (i) kvarstår i den ordningen som finns nedan, även om "Ej tillämpligt" anges för ett antal stycken eller punkter, eller (ii) ändras baserat på borttagandet av samtliga stycken som anges som "Ej tillämpligt". Kursiv stil betecknar vägledning för ifyllande av Slutliga Villkor.]

### Allmänna villkor tillämpliga på Certifikaten

- |          |                    |                                                                                                  |
|----------|--------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>1</b> | Serie nr:          | [●]                                                                                              |
| <b>2</b> | Delserie nr:       | [●] / Denna Delserie är utbytbar med samtliga andra Delserier under denna Serie/Ej tillämpligt.] |
| <b>3</b> | ISIN kod:          | [●]                                                                                              |
| <b>4</b> | Avvecklingsvaluta: | [Svenska kronor (" <b>SEK</b> ") / Euro (" <b>EUR</b> ") / Amerikanska dollar (" <b>USD</b> ")]  |
| <b>5</b> | Antal Certifikat:  | [●]                                                                                              |
| <b>6</b> | Emissionskurs:     | [[●] % av det Nominella Beloppet/[●]].                                                           |

7 Emissionsdag: [•]

### Tidsobegränsade Certifikat

8 Certifikat utan tidsbegränsning: [Ej tillämpligt. / Tillämpligt, Certifikaten är tidsobegränsade utan en fastställd förfallodag].

### Tidsbegränsade Certifikat

9 Tidsbegränsade Certifikat: [Ej tillämpligt. / Tillämpligt, Certifikaten kommer inlösas på [•] (den "**Planerade Förfallodagen**")].

### Utbetalningsvillkor som är tillämpliga på Certifikaten

10 Certifikat med Enskild Digital Valuta

(a) Certifikat med Enskild Digital Valuta: [Inte tillämplig / Tillämplig. Bestämmelserna i Allmänna Villkor 5.1 gäller för Certifikaten].

(b) Digital Valuta: [•] (den "**Digitala Valutan**").

(c) Exponering: Certifikaten ger en [kort]/[lång] exponering mot den Digitala Valutan.

(d) Avgift: [0,025]/[•]/[Ej tillämpligt]

(e) Intäktsdelning: [Ej tillämpligt]/[•] procent ([•]%) av den realiserade nettointäkten som är föremål för Intäktsdelning].

11 Korg-Certifikat:

(a) Korg Valuta-Certifikat [Inte tillämplig / Tillämplig. Bestämmelserna i Allmänna Villkor 5.1 gäller för Certifikaten].

(b) Tabell över Digitala Valutor: De följande Digitala Valutorna innehåller korgen ("**Korgen**"):

NUMMER	DIGITAL VALUTA	VIKTNING
1	[•]	[ • ]
[2]	[•]	[ • ]
	(Varje en " <b>Digital Valuta</b> ")	
<i>(upprepa om nödvändigt)</i>		

(c) Exponering: Certifikaten ger en [kort]/[lång] exponering mot den Digitala Valutan.

(d) Avgift: [0,025]/[•] / [Ej tillämpligt]

- (e)** Intäktsdelning: [Ej tillämpligt]/[•] procent ([•]%) av den realiserade nettointäkten som är föremål för Intäktsdelning].
- 12** Nominellt Belopp: [SEK [tio (10.00) / [ • ]] / Euro [ett (1.00) / [ • ]] / [USD [ett (1.00) / [ • ]] per Certifikat / Inte tillämplig].
- 13** Divisor: [•].
- 14** Initial Fastställsedag: [[Emissionsdagen] / [•]].
- 15** Slutlig Fastställsedag: *[Infoga för tidsobegränsade certifikat: Den Slutliga Fastställsedagen kommer fastställas i enlighet med Villkor 7 i de Allmänna Villkoren [infoga när Innehavares Inlösenoption är tillämplig: eller, som fallet kan vara för relevanta Certifikat, Villkor 8 i de Allmänna Villkoren].*  
*[Infoga för tidsbegränsade certifikat: Den planerade Slutliga Fastställsedagen kommer vara den [•] [infoga då Emittentens inlösenoption är tillämplig: eller, sådan tidigare dag som kan fastställas i enlighet med Villkor 7 i de Allmänna Villkoren [infoga när Innehavares Inlösenoption är tillämplig: eller, som fallet kan vara för relevanta Certifikat, Villkor 8 i de Allmänna Villkoren].*
- 16** Värderingstidpunkt(er): Värderingstidpunkt betyder [[16:00 (Londontid)] på varje relevant dag för växelkurs och för [*ange relevant Digital Valuta / Korg*] [08.00-12.00 Londontid)], där värdet beräknas som det oviktade genomsnittspriset mellan [*ange relevant Digital Valuta / Korg*] växlingskurs av det viktade genomsnittspriset för perioden för varje underliggande växelkurs (separat). / [[•] / [*ange för varje dag och källa om annorlunda*]].
- 17** Värderingstidpunkt(er) för Emittentens Inlösenoption: Värderingstidpunkt för Emittentens Inlösenoption betyder [[16:00 (Londontid)] på varje relevant dag för växelkurs och för [*ange relevant Digital Valuta / Korg*] [08.00-12.00 Londontid)], där värdet beräknas som det oviktade genomsnittspriset mellan [*ange relevant Digital Valuta / Korg*] växlingskurs av det viktade genomsnittspriset för perioden för varje underliggande växelkurs (separat). / [[•] / [*ange för varje dag och källa om annorlunda*]].
- 18** Initialt Valbara Marknadsplatser: [var och en av [*infoga för Bitcoin: OKCoin; Kraken; Bitstamp; Bitfinex; ItBit; Gemini; and GDAX*] / [*infoga för Bitcoin Cash: Bitfinex, Poloniex, BitTrex, Kraken and OKCoin*] / [*infoga för Ethereum: Poloniex, Kraken, Bitfinex, GDAX and Gemini*]] / [*infoga för Ethereum Classic: Bitfinex, BitTrex, Poloniex and Kraken*] / [*infoga för Litecoin: GDAX, Bitfinex, Poloniex, Bitstamp, BitTrex and Kraken*] / [*infoga för XRP: Bitfinex, Poloniex, BitTrex and Kraken*] / [*infoga för Neo: Bitfinex, BitTrex, HitBTC*] / [ • ]]. *Infoga för Korg med två eller flera av de föregående*] / [•]].



- 19** Tidigare utveckling och volatilitet: Information om tidigare och framtida utveckling samt volatilitet för underliggande exponering kan erhållas på följande hemsidor:

[•] - [•]

(upprepa om nödvändigt)

### Upptagande till handel

- 20** Reglerade eller andra marknader: Emittenten [kommer ansöka/har ansökt] om att Certifikaten ska upptas till handel på [Nordic Derivatives Exchange [Finland/Sweden] som drivs av Nordic Growth Market NGM AB] / [Nordic MTF] [*ange annan*] av Nordic Growth Market NGM AB / [MTF Nasdaq First North Stockholm som drivs av Nasdaq OMX Stockholm AB] [*ange annan reglerad marknad eller MTF eller annan relevant marknad i Finland, Nederländerna, Norge, Tyskland eller annan relevant jurisdiktion*]. Det kan inte garanteras att ansökan kommer att godkännas eller att det kommer vara möjligt att upprätthålla ett godkänt upptagande till handel fram till den relevanta Avvecklingsdagen.
- 21** Market-maker: [Mangold Fondkommission AB / [•]] förväntas agera market-maker på ovan angivna marknad men identiteten av market-maker kan ändras över tid på initiativ av Emittenten eller market-maker.]
- 22** Spread: [Maximalt 4 / [•] % under normala marknadsförhållanden.]
- 23** Handelspost: [Minimum ett (1) Certifikat / [•]].
- 24** Tidigaste dag för handel: [Förväntas vara den [•].] / [Ej tillämpligt.]

### Operationell information

- 25** Beräkningsagent: [Compass Financial Technologies SA / Mangold Fondkommission AB / [•]].
- 26** Certifikatens Form: Certifikaten är [Finska Certifikat] / [Norska Certifikat] / [Svenska Certifikat] (*behåll endast den enda tillämpliga formen av certifikat*) och bestämmelserna i de Allmänna Villkoren avseende sådana Certifikat är tillämpliga.
- 27** Clearingsystem: [*för finska Certifikat*: Euroclear Finland Oy] / [*för Norska Certifikat*: Verdipapirsentralen ASA] / [*för Svenska Certifikat*: Euroclear Sweden AB] / [•] [*vid behov enligt relevant CSD:s Regler ange betalningsombud*: [•] ([var för sig, ett ]"Betalningsombud")].
- 28** Emissionsinstitut: [Mangold Fondkommission AB / [•]].
- 29** ECB: Certifikaten förväntas [inte] vara omsättningsbara hos ECB.

Undertecknat Stockholm, den [●]

**XBT PROVIDER AB (PUBL)**

\_\_\_\_\_

**BILAGA – EMISSIONSSPECIFIK SAMMANFATTNING**

*[Emissionsspecifik sammanfattning avseende Certifikaten enligt artikel 7 i Prospektförordningen ska biläggas]*

*[Slut på mall för Slutliga Villkor]*

11. **ADRESSER**

*Emittenten*

**XBT PROVIDER AB (publ)**

Artillerigatan 6  
SE-114 51 Stockholm  
Sverige

*Garanten*

**COINSHARES CAPITAL MARKETS (JERSEY) LIMITED**

3rd Floor  
2 Hill Street  
St. Helier  
Jersey, JE2 4UA  
Channel Islands  
+44 1534 513 100

*Svensk juridisk rådgivare  
Till Emittenten och Garanten*

**AG ADVOKAT KB**

Regeringsgatan 38  
Box 3124  
SE-103 62 Stockholm  
Sverige

*För andrahandsmarknadstransaktioner*

**MANGOLD FONDKOMMISSION AB**

Engelbrektsplan 2  
SE-114 34 Stockholm  
Sverige  
+46 (08) 503 01 550