Final Terms dated 12 December 2024

under the issuance program for

Digital Asset Certificates

of

Valour Inc.

LEI: 9845001E5QX8B53C0N90

Open ended VALOUR FANTOM (FTM) SEK
(the "Certificates")

These Final Terms have been prepared under the Issuer's base prospectus, dated 18 January 2024, as supplemented by the prospectus supplement, dated 6 March 2024, (the "**Base Prospectus**"). Terms used herein shall have the same meaning as in the General Conditions set forth in the Base Prospectus and any supplements thereto. This document constitutes the Final Terms of the Certificates described herein have been prepared for the purpose of Article 8 (4) of the Prospectus Regulation and must be read in conjunction with the Base Prospectus. An Issue-Specific Summary of the Certificates is annexed to these Final Terms. Full information on the Issuer and the Certificates is only available on the basis of the combination of these Final Terms and the Base Prospectus (as supplemented). The Base Prospectus and any supplements to the Base Prospectus are available in electronic form on the Issuer's website (http://www.valour.com/). This website does not form part of the Base Prospectus and has not been scrutinised or approved by the SFSA.

General terms applicable to the Certificates

1	Series No.:	4100.
2	Tranche No.:	1. This Tranche is fungible with all other Tranches of this Series.
3	Security Codes:	ISIN Code: CH1108679353 CFI Code: EYAYFM (E=Equity, Y=structured instruments, A=Tracker certificates, Y = no dividend payments, F= Cash repayment, M = other) EUSIPA Code: 1300 FISN Code: Valour/Tracker Perp Othr Sr Unsec

4	Settlement Currency:	Swedish Krona ("**SEK**")
5	Number of Certificates:	12,000,000
6	Issue Price:	5.976218 SEK
7	Issue Date:	9 December 2024

Payout terms applicable to the Certificates

8	Type of exposure:	Single Digital Asset (long exposure; Condition 5.3 applies)
9	Single Digital Asset:	(FTM/USD) (the "Digital Asset"). Initially Eligible Market Places: Binance, Bybit, Kraken, OKX, Gate.IO Information regarding past performance and volatility of the Digital Asset is available, free of charge, at www.coinmarketcap.com;www.binance.com; www.bybit.com,www.kraken.com, www.gate.io and www.okx.com
10	Basket of Digital Assets:	Not applicable
11	Index:	Not applicable

Common provisions

12	Minimum Redemption Amount:	Not applicable
13	Multiplier:	100
14	Initial Fixing Date:	1 November 2024

15	Fee:	0.019 per annum (1.9%/p.a) being the management fee at launch, deducted daily, subject to downward or upward adjustments, however always subject to the maximum level of 0.025.
16	Valuation Time(s):	Valuation Time means 17:30 CET

Admission to trading

17	Regulated or other market:	The Issuer has applied for the Series of Securities to be admitted for trading on the Spotlight Stock Market in Sweden. There can be no assurance given that the application will be accepted or that it will be possible to maintain a granted admission to trading to the relevant Settlement Date. There can be no assurance given that the application will be accepted or that it will be possible to maintain a granted admission to trading to the relevant Settlement Date.
18	Market-maker:	Mangold Fondkommission AB
19	Listing Agent:	Not applicable
20	Spread:	Maximum 4% during normal market conditions
21	Trading lot:	Minimum one (1) Certificate
22	First day of trading:	The first day of trading is expected to be 12 December 2024.

Operational information

23	Calculation Agent:	The Issuer
24	Form of Certificates:	Swiss Certificates
25	Clearing System:	SIX SIS AG, Baslerstrasse 100, CH-4600 Olten, Switzerland

26	Issuing Agent:	ISP Securities Ltd
27	Paying Agent:	ISP Securities Ltd
28	ECB eligibility	The Certificates are not expected to be ECB eligible.
29	Estimated total expenses of the issue/offer and the estimated net amount of the proceeds:	Not Applicable
30	Date of authorisation of issuance:	5 November 2024

Terms and conditions of an offer to the public

31	**Offer to the public**:	Applicable.
(a)	Offer Price:	Issue Price, subject to the arrangements between the Authorised Offeror(s) and their customers.
(b)	Conditions to which the offer is subject:	Offers of the Certificates are conditional upon their issue and, as between the Authorised Offeror(s) and their customers, any further conditions as may be agreed between them.
(c)	Description of the application process:	Not applicable; as per the arrangements between the Authorised Offeror(s) and their customers.
(d)	Description of the possibility to reduce subscriptions and manner for refunding excess amount paid by applicants:	Not applicable; as per the arrangements between the Authorised Offeror(s) and their customers.

(e)	Details of the minimum and/or maximum amount of application:	Not applicable; as per the arrangements between the Authorised Offeror(s) and their customers.
(f)	Details of the method and time limited for paying up and delivery of the Certificates:	Not applicable; as per the arrangements between the Authorised Offeror(s) and their customers.
(g)	Manner in and date on which results of the offer are made available to the public:	Not applicable; as per the arrangements between the Authorised Offeror(s) and their customers.
(h)	Procedure for exercise of any right of pre-emption, negotiability of subscription rights and treatment of subscription rights not exercised:	Not Applicable
(i)	Whether tranche(s) have been reserved for certain countries:	Not Applicable
(j)	Process for notification to applicants of the amount allotted and the	Not applicable; as per the arrangements between the Authorised Offeror(s) and their customers.

	indication whether dealing may begin before notification is made	
(k)	Name(s) and address(es), to the extent known to the Issuer, of the placers in the various countries where the offer takes place:	Not Applicable
(l)	Name and address of financial intermediary/ies authorised to use the Base Prospectus, as completed by these Final Terms (each an "**Authorised Offeror**"):	Flow Traders B.V., Jacob Bontiusplaats 9, 1018 LL Amsterdam, the Netherlands /ICF Bank AG, Neue Mainzer Strasse 32-36, 60311 Frankfurt am Main, Germany / Mangold Fondkommission AB, Nybrogatan 55, 114 40 Stockholm, Sweden and each financial intermediary expressly named as an Authorised Offeror on the Issuer's website (www.valour.com). Additional conditions for the Authorised Offerors use of the Base Prospectus: Not Applicable.

Signed Zug, Switzerland, 12 December, 2024

on behalf of **Valour Inc.**

Olivier Roussy Newton, Director

ANNEX – ISSUE SPECIFIC SUMMARY

INTRODUCTION AND WARNINGS

The Securities

The securities are VALOUR FANTOM (FTM) SEK Tracker Certificates under the Issuance Program of Valour Inc. (the "Securities") with ISIN code CH1108679353.

The Issuer

The issuer of the securities is Valour Inc. (the "**Issuer**") (LEI: 9845001E5QX8B53C0N90, Cayman Island registration no.: 352409, contact number +41768034500), a company incorporated in Cayman Islands.

The Authorised Offeror(s)

An offer of the Securities may be made by the Authorised Offeror(s) other than pursuant to Article 1(4) of the Prospectus Regulation in Austria / Belgium / Denmark / Finland / France / Germany / Italy / Luxembourg / the Netherlands / Norway / Spain / and Sweden ("**Non-Exempt Offer Jurisdictions**") during the Offer Period.

Competent authority

The base prospectus was approved by the Swedish Financial Supervisory Authority (the "**SFSA**") on 18 January 2024. The SFSA can be contacted at finansinspektionen@fi.se, tel: +46 (0)8 408 980 00. The SFSA's approval of the base prospectus should not be understood as an endorsement of the securities.

Warnings

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

KEY INFORMATION ON THE ISSUER

Who is the Issuer of the Securities?

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

The issuer of the Securities is Valour Inc. The Issuer was incorporated on June 18, 2019 as a limited liability company in Cayman Islands and is registered with the Registrar of Companies as an exempt company in Cayman Islands. Its LEI is 9845001E5QX8B53C0N90.

Issuer's principal activities

The Issuer will act as an issuer of exchange traded certificates linked to various digital assets and other instruments in tech sectors, and the hedging thereof, including but not limited to the Securities.

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

The Issuer is a wholly owned (100%) subsidiary of DeFi Technologies Inc., a public company listed on the NEO stock exchange in Toronto, Canada. Its LEI is 5299001HQSUZC5GLA504.

Key managing directors

The Issuer has one director: Olivier Roussy Newton.

Statutory auditors

HDCPA Professional Corporation, 5250 Solar Drive, Unit # 206, Mississauga, ON LW4 0G4, GST/HST Registration No.: 849895107RT0001

What is the key financial information regarding the Issuer?

Income statement for non-equity securities

	Year ended 31 Dec 2023	Year ended 31 Dec 2022	6 month period ended 30 June 2024	6 month period ended 30 June 2023
* Operating profit/loss or another similar measure of financial performance financial statements	(14,732,969)	(12,988,663)	69,214,736	(2,265,264)

Balance sheet for non-equity securities

	Year ended 31 Dec 2023	Year ended 31 Dec 2022	6 month period ended 30 June 2024
* Net financial debt (longterm debt plus shortterm debt minus cash)	426,313,164	115,712,776	557,458,745
# Current ratio (current assets/current liabilities)	0.97	1.03	1.10
# Debt to equity ratio (total liabilities/total shareholder equity)	-37.96	35.36	9.92
# Interest cover ratio (operating income/interest expense)	n/a	n/a	n/a

Cash flow statement for non-equity securities

	Year ended 31 Dec 2023	Year ended 31 Dec 2022	Year ended 31 Dec 2021	6 month period ended 30 June 2024
* Net Cash flows from operating activities	(65,360,303)	(37,250,946)	3,823,065	(26,267,417)
* Net Cash flows from financing activities	66,973,247	(53,252)	(59,880)	34,855,973
* Net Cash flow from investing activities	0	33,721,746	1,535,856	0

The key financial information provided herein is based on the most recent Financial Statements of the Issuer and reflect the state of the Issuer's financial position before the launch of the Certificates to which these Final Terms refer. Prior period disclosures have been updated to reflect changes in reporting presentation and allow for accurate period on period comparisons.

*** interest cover ratio shown as n/a as Valour Inc.'s interest income of $1,652,073 exceeded interest expense of $1,153,371 for a net interest income of $498,702

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

Dependency on the developments of the digital assets sector

The Issuer's only business activity is currently the issuance of certificates relating to various cryptocurrencies and the hedging thereof. Hence, industry wide events having a negative impact on cryptocurrencies will constitute risks for the Issuer. Many cryptocurrency protocols are based on open-source software which is subject to continuous evolution, and as such it may be possible in the future that the issuer may not be able to adapt to such developments. Perception and trust in digital assets may suddenly shift which could lead to a decreased ability for the Issuer to access its

underlyings at the relevant cryptocurrency exchanges. The Issuer is also exposed to the risk that its counterparties do not fulfil their obligations which could have a negative effect on its business.

Risks associated with ownership of digital asset tokens and Wallets

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

Risks associated with the Issuer's organisation

The Issuer was formed in June 2019 its latest audited financial accounts are available on the issuers website www.valour.com. Whilst the Issuer delivered a positive operating profit (EBIT) in 2021 for the fiscal year ended 2021 and for the nine months ended September 30, 2024, due to the short business history, the Issuer has not had the possibility to prove that it can make a sustainable profit out of its business idea. Investors in the Securities will be exposed to the creditworthiness of the Issuer. There is no collateral, guarantee or other form of creditor protection available for investors in the Securities. Other operational risks include the potential of insufficient internal routines, errors caused by humans or computer systems. In the event of breach or other non-compliance with the Issuers internal rules and guidelines regarding hedging, secondary market trading activities and/or storage of digital assets, or if a perpetrated attack from the outside occurs on its premises or systems, the Issuer may suffer significant economic losses and its reputation may be impaired.

Regulatory and legal risk factors

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

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

Competition

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

KEY INFORMATION ON THE SECURITIES

What are the main features of the Securities?

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

The Securities are certificates that are non-equity linked securities which synthetically track the inverse performance of the price of the underlying asset, the **"Digital Asset",** in USD less a fee component. The Securities will be denominated as per the below section and consequently, there will be a foreign exchange rate exposure between USD and the stated Settlement Currency.

The Securities are cleared through SIX SIS AG and Euroclear Sweden.

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

The currency of the Securities will be Swedish Kronen ("SEK") (the "**Settlement Currency**"). The number of Securities to be issued in Tranche No. 1 is up to 12,000,000. Further Tranches may be issued pursuant to separate Final Terms.

The Securities may be issued as open-ended Securities without a scheduled maturity date. The Issuer Call option and/or Holder Put Option may result in early redemption.

Rights attached to the Securities and limitations to rights

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

The value of a Security is calculated as an arithmetic average of the price of the Digital Asset in USD on the underlying marketplaces. The value is recalculated from USD to the Settlement Currency as defined above, depending in which currency the Securities were issued. From the obtained value the accrued management fee is subtracted, and the resulting amount is multiplied by the "Multiplier" included in the final terms. The sum constitutes the value of the Securities. There is no guarantee attached to the Securities.

The issuing/ paying agent and any of their shareholders, officers, employees, advisers, representatives and agents shall in no way be liable or responsible for any loss, cost, damages, expenses or inconvenience to the Holders or any other third parties for (i) any negative or poor performance of the assets forming underlying assets to the Certificates or (ii) any decision(s), acts, omission(s), fraud(s) and more generally any act which may result from anything done or omitted to be done by any debtor, holder, borrower or custodian of the underlying assets to the Certificates.

Governing law: The Securities are governed by Swedish law.

Status of the Securities

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

Description of restrictions on free transferability of the Securities

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

Where will the Securities be traded?

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

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

The Securities are subject to the following key risks:

General

The Securities are designed to mirror the performance (or inverse performance) of the underlying asset (the "**Digital Asset**"). The underlying asset is denominated in USD while the Securities will be trading in the Settlement Currency, which imply that the value of the Securities is subject to fluctuations in the exchange rates of the USD to the Settlement

Currency. The Securities thus represent a synthetic exposure to the underlying Digital Asset and USD through an unsecured debt obligation which the investor holds until they are either sold, have been redeemed or have expired. The Securities are therefore neither fully nor partially capital protected by law or by its design and thus pose a risk for investors where they could lose parts or the entire invested amount. The return of the Securities may be more or less than what a comparable investment directly in the underlying asset would yield.

Historical prices are no guarantee for or indication of future price levels for the Securities and/or the underlying in relation to USD. Historical trading patterns do not need to repeat: if an investor relies on historical trading patterns in the context of a forward-looking investment, there can be no guarantee that it will lead to a profitable investment. An individual investor in the Securities may also be exposed to changes in the regulatory and taxation environment, both on a personal level as well as by owning an instrument which tracks the performance (or inverse performance) of an underlying asset which may be subject to changes in the same. Regulatory changes targeting cryptocurrencies may focus on limited possibilities to invest in such assets as well as transferable securities linked to such assets which may impair investors ability to divest from an investment in the Securities. Similarly, changes in tax regimes may provide for disincentives to invest in digital assets or transferable securities linked to such assets.

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

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

Political, regulatory risk in the market of digital assets

The legal status of digital assets varies between different countries and this lack of consensus concerning their regulation and tax causes insecurity regarding their legal status. There is a risk that politics and future regulations will affect the market of digital assets and companies operating in such markets. How this may affect the market is impossible to know. Future regulations and changes in the legal status are political risks which may affect the price development of the tracked digital assets. If the Issuer fails in complying with them, this may lead to losses and may also have an adverse impact on the Issuer's ability to carry out business. Future regulation of the Digital Asset or other digital assets in general may negatively impact upon the market for such currency, as well as upon the ones that operate in the related markets.

Risk factors related to underlying assets and the secondary market

The price determination in the secondary market follows customary market mechanisms relating to the Securities and their exposure. The price levels in the secondary market may over time move either higher or lower than the price which investors have purchased their Securities for. Although the price determination of the Securities in the secondary market is based on established calculation models it is dependent upon the underlying development of the market as well as the market's conception of the Issuer's credit status, the Securities' probable remaining duration. Even if the Securities are listed on a regulated market and therefore are available for trading in this market, there may not always be a bid/offer spread or sufficient volume in the market to fill the desired order of an investor due to the fact that the market maker obligations are limited. A disturbance in this can result in investors being unable to sell their Securities at a desired time or at a price which is comparable to similar investments that have an existing and functioning secondary market. The missing liquidity could besides an interruption of operations of the secondary market have an adverse effect of the market value of the Securities.

The value of the Digital Asset is calculated as the unweighted average price of the relevant exchanges of the weighted average price for the valuation period of each underlying exchange (separately). However, throughout the remainder of a trading day, it is quite possible that market forces will allow deviation between movements in the prices of the relevant Securities relative to movements in the price of the Digital Asset. It is not within the Issuer’s control to ensure that its

Securities trade continuously at a price which equates the value of the underlying cryptocurrency or to ensure that any degree of variation between 'bid/ask' and that the value of the underlying does not exceed certain margins.

No value creation or loss avoidance from forks, airdrops and other Transformation Events

If a so-called 'fork', 'airdrop' or other Transformation Event (as defined in the Conditions) has occurred the Calculation Agent will determine, in its sole and absolute discretion, if any action will be taken to take such event into account and, if so, how and to what extent. Holders should not assume that any such event will result in any value creation to the benefit of the holders. Consequently, there is a risk that the holders will not benefit from any actual or perceived value resulting from and/or being available in connection with the relevant event and/or be able to avoid or reduce any losses associated with such event.

Perception, Evolution, Validation and Valuation

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

Cyber security risks

A 51% attack, or majority attack, is an adverse action undertaken against a blockchain network by a single one or a group of miners acting together. By at least temporarily controlling a majority of the network mining power they would probably be able to alter the blockchain in their favour by for example halting transactions, reversing transactions, double spending coins or causing other damage.

Risk factors related to the Issuer Call Option and Investor Put Option

The Securities may be redeemed early on the Issuer's initiative. Redemption on the Issuer's initiative may cause the Securities to be redeemed when the value of the Securities is lower than the purchase price of the Securities. Similarly, the investor may individually require early redemption of parts or all Securities owned by the relevant investor. The value of the Securities will be determined by the Issuer on a later date, subsequent to the receipt of the notice.

A potential delisting falls under this narrative if one or more regulated markets decide that the Securities no longer should be so admitted to trading, regardless of whether this is due to circumstances assignable to the Issuer, the Securities, the Digital Asset, the market maker and/or changed rules or any other reason, there is a risk that the Issuer will not succeed in having the Securities admitted to trading on another regulated market, MTF or other marketplace. Such a course of events could worsen the liquidity, disposal opportunities and the market value for the Securities and thus create risks of losses for investors. If a delisting occurs the Issuer will exercise its right to redeem the Securities early. Such early settlement will occur following a notice period and the determination of the value of the Securities on such a later date will expose the investor to the volatility of the Securities, meaning that the value of the Securities may decrease until the valuation day which may cause an investor to lose part of or the entire investment.

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

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

The Issuer will initially apply for admission to trading on the MTF stipulated in the Final Terms above. Investors seeking to acquire the Securities must turn to their own securities broker or other financial intermediary to purchase the Securities on said marketplace and will do so subject to the arrangements in place between the investor and the relevant securities broker or other financial intermediary.

Estimated expenses charged to the investor by the Issuer/offeror
The Securities contain a base annual fee of 0.019 (1.9%) with a maximum level at 0.025 (2.5%). Investors in the product may pay additional brokerage fees, commissions, trading fees, spreads or other fees when investing in these Securities.
Who is the offeror and/or the person asking for admission to trading?
The Authorised Offeror(s) named in the Final Terms are the offeror(s). The Issuer will initially apply for admission to trading on the regulated exchange stipulated in the Final Terms above. An investor intending to acquire or acquiring any Securities from a securities broker or other financial intermediary will do so. Offers and sales of the Securities to such investor by any such third party will be made, in accordance with any terms and other arrangements in place between that third party and such investor including as to price, allocations and settlement arrangements.
Why is this Prospectus being produced?
Reasons for the offer The base prospectus was prepared for the purpose of allowing admission to trading on regulated marketplaces of the Securities as well as offering the Securities to the public in a number of EU member states. The proceeds from the issuance of any Securities will be used to acquire a corresponding amount of underlying assets relevant to that series or otherwise to hedge the Issuer's obligations under the relevant Securities.
No underwriting agreement on a firm commitment basis The offer of the Securities is not subject to an underwriting agreement on a firm commitment basis.
Material conflicts pertaining to the issue/offer The Issuer will act as the Calculation Agent and will therefore calculate the amounts to be paid to investors in accordance with the Terms and Conditions. As Calculation Agent, the Issuer may need to determine whether certain events have taken place or if certain adjustments shall be made in case of, for instance, market disruptions. As a consequence, situations may arise where conflict of interests may occur between the interests of Valour as the Issuer and the interests of the investors. The Issuer's calculation methodology is at all times transparently visible on the Issuer's website www.valour.com.

ANNEX – EMMISSIONSPECIFIK SAMMANFATTNING

INLEDNING OCH VARNINGAR

Värdepapperen

Värdepapperen är VALOUR FANTOM (FTM) SEK Tracker Certificates under emissionsprogrammet från Valour Inc. ("Värdepapperen") med ISIN-kod: CH1108679353.

Emittenten

Emittenten av värdepapperen är Valour Inc. ("**Emittenten**") (LEI: 9845001E5QX8B53C0N90, Cayman Island registreringsnummer: 352409, kontaktnummer +41768034500), ett företag inkorporerat på Caymanöarna.

Auktoriserad(e) Erbjudare

Ett erbjudande av Värdepapperen kan lämnas av de Auktoriserade Deltagarna, förutom i enlighet med artikel 1(4) i Prospektförordningen, i Österrike, Belgien, Danmark, Finland, Frankrike, Tyskland, Italien, Luxemburg, Nederländerna, Norge, Spanien och Sverige (**Icke-Undantagna Erbjudandejurisdiktioner**) under Erbjudandeperioden.

Behörig myndighet

Grundprospektet godkändes av Finansinspektionen den 18 januari 2024. Finansinspektionen kan kontaktas på finansinspektionen@fi.se, +46 (0)8 408 980 00. Finansinspektionens godkännande av grundprospektet ska inte ses som en rekommendation av värdepapperen.

Varningar

(a) denna emissionsspecifika sammanfattning bör betraktas som en introduktion till grundprospektet och de slutliga villkoren avseende värdepapperen;
(b) varje beslut att investera i värdepapperen bör baseras på en bedömning av hela grundprospektet från investeraren och tillsammans med de slutliga villkoren avseende värdepapperen;
(c) investeraren kan förlora hela eller delar av det investerade kapitalet;
(d) om en talan väcks i domstol avseende informationen i prospektet kan investeraren som är kärande enligt nationell rätt bli tvungen att stå för kostnaderna för översättning av prospektet innan de rättsliga förfarandena inleds;
(e) civilrättsligt ansvar kan endast åläggas de personer som lagt fram sammanfattningen, inklusive översättningar därav, men endast om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller oförenlig med de andra delarna av prospektet eller om den inte, tillsammans med de andra delarna av prospektet, ger nyckelinformation för att hjälpa investerare när de överväger att investera i sådana värdepapper;
(f) produkten är inte enkel och kan vara svår att förstå.

NYCKELINFORMATION OM EMITTENTEN

Vem är emittent av värdepapperen?

Hemvist och juridisk form, lagstiftning under vilken emittenten bedriver verksamhet och i vilket land bolaget bildats

Emittenten av Värdepapperen är Valour Inc. Emittenten bildades den 18 juni 2019 som ett aktiebolag på Caymanöarna och är registrerat hos Registrar of Companies som ett undantaget bolag (*eng. exempt company*) på Caymanöarna. Dess LEI är 9845001E5QX8B53C0N90.

Emittentens huvudverksamhet

Emittenten kommer agera emittent av börshandlade certifikat relaterade till olika digitala tillgångar och andra instrument i varierande snabbväxande, innovativa sektorer, och hedgningen av dessa, inklusive men inte begränsat till Värdepapper.

Större aktieägare, inbegripet huruvida emittenten ägs eller kontrolleras direkt eller indirekt och av vem

Emittenten är ett helägt (100%) dotterbolag till DeFi Technologies Inc., ett offentligt företag noterat på NEO-börsen i Toronto, Kanada. Dess LEI är 5299001HQSUZC5GLA504.

Aktiva styrelseledamöter

Emittenten har en direktörer: Olivier Roussy Newton.

Lagstadgade revisorer

BHDCPA Professional Corporation, 5250 Solar Drive, Unit # 206, Mississauga, ON LW4 0G4, GST/HST Registration No.: 849895107RT0001

Vilken är den viktigaste finansiella informationen om emittenten?

Resultaträkning för icke-aktierelaterade värdepapper

	Year ended 31 Dec 2023	Year ended 31 Dec 2022	Year ended 31 Dec 2021	6 month period ended 30 June 2024
* Rörelseresultat eller annat liknande mått på finansiella rapporter	(14,732,969)	(12,988,663)	14,223,506	69,214,736

Balansräkning för icke-aktierelaterade värdepapper

	Year ended 31 Dec 2023	Year ended 31 Dec 2022	6 month period ended 30 June 2024
* Finansiell nettoskuld (långsiktiga och kortsiktiga skulder minus kassaflöde)	426,313,164	115,712,776	557,458,745
# Nuvarande fördelning (nuvarande tillgångar/nuvarande skulder)	0.97	1.03	1.10
# Skuldsättningsgrad (totala skulder/totalt aktiekapital)	-37.96	35.36	9.92
# Räntetäckningsgrad (verksamhetsinkomst/räntekostna der)	n/a	n/a	n/a

Kassaflödesanalys för icke-aktierelaterade värdepapper

	Year ended 31 Dec 2023	Year ended 31 Dec 2022	Year ended 31 Dec 2021	6 month period ended 30 June 2024
* Nettokassaflöde från verksamhetsaktiviteter	(65,360,303)	(37,250,946)	3,823,065	(26,267,417)
* Nettokassaflöde från finansieringsaktiviteter	66,973,247	(53,252)	(59,880)	34,855,973
* Nettokassaflöde från investeringsaktiviteter	0	33,721,746	1,535,856	0

Den viktigaste finansiella informationen som tillhandahålls häri är baserad på Emittentens senaste finansiella rapporter och återspeglar tillståndet för Emittentens ekonomiska ställning före lanseringen av certifikaten som dessa slutliga villkor hänvisar till. Upplysningar från tidigare perioder har uppdaterats för att återspegla förändringar i presentationen av rapporteringen och för att möjliggöra korrekta jämförelser mellan perioderna.

*** räntetäckningsgrad visas som n/a eftersom Valour Inc:s ränteintäkter på 1 652 073 USD översteg räntekostnaderna på 1 153 371 USD, vilket ger ett räntenetto på 498 702 USD

Vilka är de viktigaste riskerna som är specifika för emittenten?

Emittenten är föremål för följande nyckelrisker:

Beroende av utvecklingen inom den digitala tillgångssektorn
Emittentens enda verksamhet är för närvarande utfärdande av värdepapper avseende olika kryptovalutor och hedgning av dessa. Följaktligen kommer branschhändelser som har en negativ inverkan på kryptovalutor utgöra risker för Emittenten.

Många kryptovaluta-protokoll är baserade på öppen källkod som är föremål för kontinuerlig utveckling, vilket kan leda till att Emittenten i framtiden kanske inte kan anpassa sig till sådan utveckling. Uppfattning och förtroende för kryptovalutor kan plötsligt förändras vilket kan leda till en minskad förmåga för Emittenten att få tillgång till sina digitala tillgångar på kryptovaluta- börserna. Emittenten är också exponerad för risken att dess motparter inte uppfyller sina skyldigheter, vilket kan ha en negativ inverkan på dess verksamhet och finansiella ställning.

Risker i samband med ägande av token och Wallets
I stället för faktiska token (som är "lagrade" i blockkedjan), en digital tillgång plånbok lagrar den information som krävs för att göra transaktioner med token. Dessa digitala referenser behövs för att komma åt och spendera token.

Misshantering av privata nycklar och wallets kommer sannolikt leda till förlust av en väsentlig del av eller alla tillgångar i fråga och skulle ha en förödande effekt på Värdepapperens värde och Emittentens förmåga att uppfylla sina skyldigheter enligt Värdepapperen.

Risker förknippade med Emittentens organisation

Även om Emittenten har genererat ett positivt rörelseresultat (EBIT) för räkenskapsåret 2021 och för de nio månaderna fram till den 30 september 2024, har Emittenten ännu inte kunnat bevisa att den kan generera hållbara vinster med sin affärsidé på grund av sin korta affärshistoria. Investerare i dessa värdepapper är exponerade mot emittentens kreditvärdighet. Det finns inga säkerheter, garantier eller andra former av borgenärsskydd för investerare i dessa värdepapper.

Andra operativa risker inkluderar möjligheten till otillräckliga interna rutiner och fel orsakade av människor eller datorsystem. I händelse av ett brott eller annan bristande efterlevnad av emittentens interna regler och policyer avseende hedging, handelsaktiviteter på sekundärmarknaden och/eller lagring av digitala tillgångar, eller i händelse av en extern attack på dess lokaler eller system, kan emittenten drabbas av betydande ekonomiska förluster och dess rykte kan påverkas negativt**.**

Regulatoriska och legala riskfaktorer

Emittenten Valour Inc är registrerad hos tillsynsmyndigheten på Caymanöarna, men eftersom den inte omfattas av någon tillämplig licenskategori är den inte övervakad eller reglerad. Emittenten kan inte helt förutse alla ändringar som kan göras i tillämpliga lagar och förordningar, och inte heller eventuella effekter av alla sådana förändringar. Emittentens förmåga att bedriva sin verksamhet är beroende av förmågan att följa regler och lagstiftning. Överträdelse av bestämmelser som är tillämpliga för Emittenten kan leda till böter eller negativ publicitet som kan ha en väsentlig negativ inverkan på verksamheten, vilket i sin tur kan leda till minskade verksamhetsresultat och Emittentens ekonomiska skick.

Emittenten är föremål för många olika former av beskattning. Skattelagstiftning och administration är komplicerad och kräver ofta subjektiva beslut av Emittenten som skattemyndigheterna kanske inte håller med om. Sådana meningsskiljaktigheter kan leda till långa rättsliga tvister och eventuellt betalning av väsentliga belopp för skatt, ränta och påföljder, vilket kan ha en väsentlig effekt på Emittentens resultat.

Emittentens medverkan i sådana förfaranden eller förlikningar samt potentiell ny lagstiftning eller förordningar, beslut av offentliga myndigheter eller ändringar avseende tillämpning eller tolkning av befintlig lagstiftning, förordningar eller beslut av offentliga myndigheter som är tillämpliga på Emittentens verksamhet, Värdepapperen och/eller de underliggande tillgångarna kan påverka Emittentens verksamhet eller en investering i Värdepapperen negativt.

Konkurrens

Det finns flera andra emittenter som har listat liknande tracker-produkter i olika former och marknader. Om Emittenten inte lyckas konkurrera med sådana konkurrenter eller om konkurrensen skulle öka avsevärt genom nya marknadsaktörer kan sådan utveckling allvarligt påverka Emittentens lönsamhet och kreditvärdighet.

NYCKELINFORMATION OM VÄRDEPAPPEREN

Värdepapperens viktigaste egenskaper

Typ och klass är Värdepapperen som erbjuds och ISIN

Värdepapperen är certifikat som är icke aktierelaterade värdepapper som syntetiskt följer den inverterade utvecklingen av priset på underliggande tillgången, den "**Digitala Tillgången**" i USD minus en avgiftskomponent. Värdepapperna kommer att vara denominerade enligt nedanstående avsnitt och följaktligen kommer det att finnas en valutaexponering mellan USD och den angivna avvecklingsvalutan.

Värdepapperen clearas genom SIX SIS och Euroclear Sweden.

Valuta, denominering, antalet Värdepapper som emitteras och Värdepapperens löptid

Valutan för Värdepapperen kommer vara Svensk krona ("SEK") ("**Avvecklingsvalutan**"). Antalet Värdepapper som kommer emitteras är upp till 12,000,000 Värdepapper. Ytterligare Tranches kan utfärdas enligt separata slutliga villkor.

Värdepapperen får emitteras som icke-tidsbegränsade Värdepapper utan en planerad förfallodag. Emittentens inlösenoption och/eller Innehavarens inlösenoption kan resultera i förtida inlösen.

Rättigheter förknippade med Värdepapperen och begränsning av rättigheter

Värdepapperen är inte kapitalskyddade och Avvecklingsbeloppet som ska betalas vid inlösen kan vara så lågt som noll. Värdepapperen är inte räntebärande. I händelse av en framtida "Fork av underliggande-blockkedjan kommer Emittenten alltid att göra allt som står i sin makt, agera kommersiellt rimligt och med vederbörlig hänsyn till tillämpliga lagliga, regler, utfärdande- och clearingbegränsningar och administrativa bördor, för att maximera värdet för investerare i Värdepapperen.

Värdet omräknas från USD till Avvecklingsvalutan enligt definitionen ovan, beroende på i vilken valuta Värdepapperen emitterades.

Från det erhållna värdet dras den upplupna förvaltningsavgiften och det resulterande beloppet multipliceras med "Multiplikatorn" som ingår i de slutliga villkoren. Summan utgör värdet på Värdepapperen. Det finns ingen garanti utfärdad avseende Värdepapperen.

Emissions-/betalningsombudet och någon av deras aktieägare, befattningshavare, anställda, rådgivare, representanter och agenter ska inte på något sätt kunna hållas skyldiga eller ansvariga för någon förlust, kostnad, skada, utgifter eller besvär för Innehavarna eller andra tredje parter för (i) negativa eller dåliga resultat för de tillgångar som bildar underliggande tillgångar till Certifikaten eller (ii) beslut, handlingar, underlåtenhet (er), bedrägeri (ar) och mer generellt varje handling som kan bero på allt som görs eller utelämnas att göras av alla gäldenärer, innehavare, låntagare eller förvarare av underliggande tillgångar till Certifikaten.

Tillämplig lag: Värdepapperen är underkastade svensk lag.

Värdepapperens status

Värdepapperen utgör direkta, ovillkorade, icke efterställda och icke säkerställda förpliktelser för Emittenten och ska alltid rangordnas *pari passu* och utan företräde sinsemellan.

Beskrivning av begränsningar av Värdepapperens fria överlåtbarhet

Värdepapperen är fritt överförbara, men innehavare kan i tillämpliga fall bli föremål för köp- eller överföringsbegränsningar avseende Värdepapperen enligt lokala lagar som en innehavare kan vara underkastad. Varje innehavare på måste på egen bekostnad se till att sådana begränsningar följs.

Var kommer Värdepapperen handlas?

Emittenten kommer inledningsvis att ansöka om upptagande till handel på den MTF som anges i de slutliga villkoren ovan. I ett senare skede och med förbehåll för lagkrav kan Emittenten ansöka om att Värdepapperen ska tas upp till handel på en reglerad marknad eller någon annan marknadsplats i Sverige och, med förbehåll för genomförande av relevanta anmälningsåtgärder, Tyskland och/eller någon annan medlemsstat inom EES.

Vilka nyckelrisker är specifika för Värdepapperen?

Värdepapperen är föremål för följande nyckelrisker:

Generellt

Värdepapperen är utformade för att spegla utvecklingen (eller inverterade utvecklingen) för den underliggande tillgången (den ”**Digitala Tillgången**”). Den underliggande tillgången är denominerad i USD medan värdepapperen kommer att handlas i Avvecklingsvalutan, vilket innebär att värdet av Värdepapperen är föremål för fluktuationer i växelkursen mellan USD och Avvecklingsvalutan. Värdepapperen representerar således en syntetisk exponering mot den underliggande Digitala Tillgången och USD genom en skuldförbindelse utan säkerhet som investeraren innehar tills de antingen säljs, löses in eller löper ut. Värdepapperen är därför varken helt eller delvis kapitalskyddade enligt lag eller genom dess utformning och utgör därmed en risk för investerare där de kan förlora delar eller hela det investerade beloppet. Avkastningen från Värdepapperen kan vara mer eller mindre än vad en jämförbar investering direkt i den underliggande tillgången skulle generera.

Historiska priser är inte en garanti för eller en indikation på framtida prisnivåer för Värdepapperen och/eller de underliggande värdepapperen i förhållande till US-dollarn. Historiska handelsmönster behöver inte upprepa sig i framtiden, och om en investerare förlitar sig på historiska handelsmönster i samband med en framåtblickande investeringsstrategi.

En enskild investerare i Värdepapperen kan också exponeras för förändringar i lagstiftnings- och beskattningsmiljön, både på personlig nivå och genom att äga ett instrument som spårar resultatet för en underliggande tillgång som kan bli föremål för förändringar i samma. Regelförändringar som riktar sig till kryptovalutor kan fokusera på begränsade möjligheter att investera i sådana tillgångar och överlåtbara värdepapper kopplade till sådana tillgångar, vilket kan försämra investerarnas förmåga att avyttra från en investering i Värdepapperen. På samma sätt kan förändringar i skatteregler innebära incitament att

investera i kryptovalutor eller överlåtbara värdepapper kopplade till sådana tillgångar, vilket kan försämra ett investerares nettoresultat från en investering i Värdepapperen jämfört med den förväntade positionen vid investeringsbeslutet.

Risker på grund av den tekniska utformningen av kryptovalutor som kan leda till en brist på förtroende
Källkoden för digitala tillgångar, inklusive den Digitala Tillgången nämnd ovan, är offentlig och n laddas ner och ses av vem som helst. Trots detta kan det finnas fel i respektive kod som ännu inte hittats och rättats, vilket kan äventyra integriteten och säkerheten i ett eller flera av dessa nätverk.

Om miners av ännu okända orsaker upphör att registrera slutförda transaktioner inom block som har tagits bort från blockkedjan, kommer förtroendet för protokollet och nätverket att minska, vilket kommer att minska värdet på de digitala tillgångarna som är associerade med det protokollet. Eftersom protokollen för token är offentlig open source-programvara, kan de vara särskilt sårbara för hackerattacker, vilket är skadligt för marknaden för digitala tillgångar och kan vara en anledning för investerare att välja andra valutor eller tillgångar att investera i.

Politisk, regulatorisk risk i marknaden för digitala tillgångar
Den legala statusen för digitala tillgångar varierar mellan olika länder. Bristen på samförstånd om regleringen av digitala tillgångar och hur sådana valutor ska hanteras skattemässigt orsakar osäkerhet beträffande deras legala status. Eftersom alla digitala tillgångar ännu är oreglerade tillgångar, finns det en risk att politik och framtida regler kommer att påverka marknaden för digitala tillgångar och företag som verkar på en sådan marknad. Hur detta kan påverka marknaden är omöjligt att veta. Framtida regleringar och förändringar i digitala tillgångars legala status är en politisk risk som kan påverka prisutvecklingen för de spårade digitala tillgångarna. Om Emittenten inte följer dem kan det leda till förluster och det kan också ha en negativ inverkan på Emittentens förmåga att bedriva sin verksamhet.

Uppfattningen (och i vilken utsträckning det bedöms) att det finns en betydande användning av de digitala tillgångarna i samband med kriminella eller andra olagliga syften kan väsentligt påverka utvecklingen och regleringen av digitala tillgångar (eventuellt genom att minska samma). Framtida reglering av digitala tillgångar i allmänhet kan ha en negativ inverkan på marknaden för sådan token, liksom för de som verkar på digitala tillgångar-marknaderna.

Riskfaktorer relaterade till de underliggande tillgångarna och andrahandsmarknaden
Fastställelse av kurs på andrahandsmarknaden följer sedvanliga marknadsmekanismer avseende Värdepapperen och deras exponering. Prisnivån på andrahandsmarknaden kan med tiden bli antingen högre eller lägre än det pris som investerare har köpt sina Värdepapper för. Även om fastställandet av kurs för Värdepapperen på andrahandsmarknaden är baserad på etablerade beräkningsmodeller beror den på den underliggande utvecklingen av marknaden samt marknadens uppfattning om Emittentens kreditstatus, Värdepapperens sannolika återstående varaktighet. Mot bakgrund av den volatilitet som token-kurserna har observerat historiskt verkar det möjligt att fastställandet av kurs för Värdepapperen på andrahandsmarknaden kommer att vara mycket volatil.

Även om Värdepapperen är noterade på en reglerad marknad i Sverige och därför är tillgängliga för handel på denna marknad, kan det inte alltid finnas en köp/sälj-spread eller tillräcklig volym på marknaden för att fylla den önskade ordern för en investerare på grund av det faktum att marknadsgarantens skyldigheter är begränsade. En störning i detta kan leda till att investerare inte kan sälja sina Värdepapper vid en önskad tidpunkt eller till en kurs som är jämförbar med liknande investeringar som har en befintlig och fungerande andrahandsmarknad. Den saknade likviditeten kan förutom ett avbrott i verksamheten på andrahandsmarknaden ha en negativ effekt på Värdepapperens marknadsvärde.

Värdet på token som beräknas som det oviktade genomsnittspriset för de relevanta börserna av det viktade genomsnittspriset för värderingsperioden för varje underliggande börs (separat). Under resten av en handelsdag är det emellertid mycket möjligt att marknadskrafterna tillåter avvikelse mellan rörelser i de relevanta Värdepapperen i förhållande till rörelser i token-kurserna. Det är inte inom Emittentens kontroll att se till att dess Värdepapper kontinuerligt handlas till en kurs som motsvarar värdet på den underliggande kryptovalutan eller att se till att någon grad av variation mellan "köp/sälj" och att värdet på den underliggande kryptovalutan inte överskrida vissa marginaler.

Inget värdeskapande eller undvikande av förlust från forks, airdrops och andra Transformationshändelser
Om en så kallad "fork", "airdrop" eller annan Transformationshändelse (som definierats i Villkoren) har inträffat, kommer Beräkningsagenten, efter eget gottfinnande, att avgöra om någon åtgärd kommer att vidtas för att ta hänsyn till en sådan händelse och i så fall hur och i vilken utsträckning. Beräkningsagenten kommer att bedöma genomförbarhet och kostnader förknippade med det och kan besluta att inte ta hänsyn till någon sådan händelse. Innehavare bör inte anta att någon sådan händelse kommer att leda till någon värdeskapande till förmån för innehavarna. Följaktligen finns det en risk att innehavarna inte kommer att dra nytta av något faktiskt eller upplevt värde som härrör från och/eller är tillgängligt i samband med den relevanta händelsen och/eller kan undvika eller minska eventuella förluster i samband med en sådan händelse.

Uppfattning, Evolution, Validering and Värdering
En digital tillgång representerar inte ett eget värde eller en kreditform. Dess värde är en funktion av deltagarnas perspektiv på marknaden för den digitala tillgången. Kursen för den digitala tillgången fluktuerar till följd av trycket på utbud och efterfrågan som samlas på marknaden för den. Genom att ha ett begränsat utbud (för många men inte alla digitala tillgångar), ju fler människor vill äga den digitala tillgången, desto mer ökar marknadspriset och vice versa.

Det vanligaste sättet att bestämma värdet på en digital tillgång är genom ett eller flera kryptovaluta-utbyten där den digitala tillgången handlas. Sådana utbyten visar offentligt "tider och försäljning" för de olika listade paren. När marknaden för digitala tillgångar utvecklas kommer processen för att utvärdera värdet bli alltmer sofistikerat.

Protokollen för kryptovalutor är offentligt tillgängliga och under utveckling. Vidareutveckling och acceptans av protokollen är beroende av ett antal faktorer. Utvecklingen av någon av dessa digitala tillgångar kan förhindras eller försenas om det skulle uppstå oenigheter mellan deltagare, utvecklare och medlemmar i nätverket. Nya och förbättrade versioner av källkoden "röstas" in av en majoritet av nätverksmedlemmarna som utför ändringarna i sina noder, vilket innebär att uppgradera sina noder till den senaste versionen av koden. Om en situation uppstår där det inte är möjligt att nå en majoritet i nätverket beträffande implementeringen av en ny version av protokollet, kan detta innebära att förbättringen av protokollets skalbarhet kan begränsas. Om utvecklingen av token-protokollen förhindras eller försenas kan detta påverka värdet på Värdepapperen negativt. Om en direkt kompensation för utvecklarna av respektive protokoll saknas kan det dessutom leda till minskade incitament för kontinuerlig utveckling av protokollen. Om dessa protokoll inte utvecklas ytterligare kommer värdet på den tillhörande digitala tillgången att minska, vilket i sin tur skulle påverka värdet på Värdepapperen.

Cybersäkerhetsrisker
En attack på 51%, eller majoritetsattack, är en attack mot ett blockkedje-nätverk av en eller flera miners som agerar tillsammans. Genom att åtminstone tillfälligt kontrollera en majoritet av nätverkets mining-kraft skulle de förmodligen kunna ändra blockkedjan till deras fördel genom att till exempel stoppa transaktioner, reversera transaktioner, dubbelspendera coins eller orsaka annan skada. Dubbelspendering är en skadlig handling när en fientlig enhet som kontrollerar mer än 50% av en blockkedjas mining-kraft spenderar coins vid upprepade tillfällen.

Riskfaktorer relaterade till Emittentens Inlösenoption och Investerarens Inlösenoption Värdepapperen kan lösas in i förtid på Emittentens initiativ. Inlösen på Emittentens initiativ kan leda till att Värdepapperen löses in när värdet på Värdepapperen är lägre än Värdepapperens inköpskurs. På samma sätt kan investeraren individuellt kräva förtida inlösen av några eller alla Värdepapper som ägs av den relevanta investeraren. Värdet på Värdepapperen kommer att fastställas av Emittenten vid ett senare datum, efter det att meddelandet har mottagits.

En potentiell avnotering faller under dessa scenarier om en eller flera reglerade marknader beslutar att Värdepapperen inte längre ska vara upptagna till handel, oavsett om detta beror på omständigheter som kan hänföras till Emittenten, Värdepapperen, token, marknadsgaranten och/eller ändrade regler eller något annat skäl finns det en risk att Emittenten inte lyckas få Värdepapperen upptagna till handel på en annan reglerad marknad, MTF eller annan marknadsplats. Ett sådant händelseförlopp kan förvärra likviditeten,

avyttringsmöjligheterna och marknadsvärdet för Värdepapperen och därmed skapa risk för förluster för investerare. Om en avnotering skulle inträffa kommer Emittenten att utöva sin rätt att lösa in Värdepapperen i förtid. Sådan förtida inlösen kommer att ske efter en uppsägningstid och fastställandet av värdet på Värdepapperen vid ett sådant senare datum kommer att exponera investeraren för Värdepapperens volatilitet, vilket innebär att värdet på Värdepapperen kan minska fram till värderingsdagen, vilket kan orsaka en investerare att förlora en del av eller hela investeringen.

NYCKELINFORMATION OM EBJUDANDET AV VÄRDEPAPPER TILL ALLMÄNHETEN OCH/ELLER UPPTAGANDET TILL HANDEL PÅ EN REGLERAD MARKNAD

På vilka villkor och enligt vilken tidsplan kan jag investera i detta Värdepapper?

Emittenten kommer inledningsvis att ansöka om upptagande till handel på den MTF som anges i de slutliga villkoren ovan. Investerare som önskar förvärva Värdepapper måste vända sig till sin värdepappersmäklare eller annan finansiell mellanhand för att förvärva Värdepapper på sagda marknadsplatsen och kommer göra det i enlighet med de arrangemang som finns mellan investeraren och den relevanta värdepappersmäklaren eller annan finansiell mellanhand.

Uppskattade kostnader för investeraren till Emittenten/Erbjudaren

Värdepapperen innehåller en årlig grundavgift på 0.019 (1.9%) på emissionsdagen med en maximal nivå på 0.025 (2.5%). Investerare i produkten kan behöva betala ytterligare mäklaravgifter, provisionskostnader, trading courtage, spreads eller andra avgifter när de investerar i dessa produkter.

Vem är erbjudaren och/eller den person som ansöker om upptagande till handel?

De Auktoriserade Erbjudaren(arna) angivna i de Slutliga Villkoren är erbjudaren(arna). Emittenten kommer inledningsvis att ansöka om upptagande till handel på den reglerade börs som anges i de slutliga villkoren ovan.
En investerare som avser att förvärva eller förvärvar Värdepapper från en värdepappersmäklare eller finansiell mellanhand kommer att göra det, och erbjudanden och försäljning av Värdepapperen till en sådan investerare av någon sådan tredje part kommer att göras i enlighet med villkor och andra arrangemang mellan den tredje parten och sådana investerare inklusive pris och avvecklingsarrangemang.

Varför upprättas detta prospekt?

Skälen för erbjudandet

Detta grundprospekt har upprättats i syfte att tillåta upptagande till handel av Värdepapperen på reglerade marknaden såväl som att erbjuda Värdepapperen till allmänheten i ett antal EU-medlemsländer. Hela intäkterna från emissionen av Värdepapper används för att förvärva ett motsvarande belopp av underliggande tillgångar som är relevanta för den serien eller för att säkra Emittentens förpliktelser under den relevanta Serien.

Inget fast åtagande att placera Värdepapperen

Erbjudandet av Värdepapperen är inte föremål för något fast åtagande att placera Värdepapperen.

Materiella konflikter som rör emissionen/erbjudandet

Emittenten kommer att agera Beräkningsagent och kommer därför att beräkna de belopp som ska betalas till investerare i enlighet med Villkoren. Som Beräkningsagent kan Emittenten behöva avgöra om vissa händelser har ägt rum eller om vissa justeringar ska göras i händelse av till exempel marknadsstörningar. Som en konsekvens kan situationer uppstå där intressekonflikter kan uppstå mellan Valors intressen som Emittent och investerarnas intressen. Insikt i Emittentens beräkningsmetodik finns permanent och transparent på Emittentens webbsida www.valour.com.

ANHANG – THEMENSPEZIFISCHE ZUSAMMENFASSUNG

EINFÜHRUNG UND WARNHINWEISE
Die Wertpapiere Bei den Wertpapieren handelt es sich um VALOUR FANTOM (FTM) SEK im Rahmen des Emissionsprogramms von Valour Inc. (vorherige Firmierung DeFi Technologies Inc.) (die "Wertpapiere") mit dem ISIN-Code CH1108679353.
Der Emittent Der Emittent der Wertpapiere ist Valour Inc. (der "Emittent") (LEI: 9845001E5QX8B53C0N90, Cayman-Inseln Registrierungsnummer.: 352409, Kontaktnummer +41768034500), ein auf den Cayman-Inseln eingetragenes Unternehmen.
Der/die zugelassene(n) Anbieter Ein Angebot der Wertpapiere kann von dem/den zugelassenen Anbieter(n) während des Angebotszeitraums in Belgien, Dänemark, Deutschland, Finnland, Frankreich, Italien, Luxemburg, den Niederlanden, Norwegen, Österreich, Schweden und Spanien („Nicht-befreite Angebotsjurisdiktionen") anders als gemäß Artikel 1(4) der Prospektverordnung unterbreitet werden.
Zuständige Behörde Der Basisprospekt wurde von der schwedischen Finanzaufsichtsbehörde (die "SFSA") am 18. Januar 2024 genehmigt. Die SFSA kann unter finansinspektionen@fi.se, Tel. +46 (0)8 408 980 00 kontaktiert werden. Die Freigabe des Basisprospekts durch die SFSA ist nicht als Empfehlung der Wertpapiere zu verstehen.
Warnungen (a) diese emissionsspezifische Zusammenfassung ist als Einleitung zum Basisprospekt und den endgültigen Bedingungen für die Wertpapiere zu verstehen; (b) jede Entscheidung, in die Wertpapiere zu investieren, sollte vom Anleger auf der Grundlage des gesamten Basisprospekts und der endgültigen Bedingungen für die Wertpapiere getroffen werden; (c) der Anleger könnte sein investiertes Kapital ganz oder teilweise verlieren; (d) wird ein Gericht mit einer Klage im Zusammenhang mit den im Prospekt enthaltenen Informationen befasst, so könnte der klagende Anleger nach nationalem Recht die Kosten für die Übersetzung des Prospekts vor Einleitung des Gerichtsverfahrens tragen müssen; (e) zivilrechtlich haftbar sind nur die Personen, die diese emissionsspezifische Zusammenfassung, einschließlich einer etwaigen Übersetzung, vorgelegt haben, allerdings nur dann, wenn die Zusammenfassung irreführend, unrichtig oder widersprüchlich ist, wenn sie zusammen mit den anderen Teilen des Basisprospekts und den einschlägigen endgültigen Bedingungen gelesen wird, oder wenn sie, wenn sie zusammen mit den anderen Teilen des Basisprospekts und den endgültigen Bedingungen gelesen wird, keine Schlüsselinformationen enthält, die den Anlegern bei der Entscheidung über eine Anlage in die Wertpapiere helfen;

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

WICHTIGE INFORMATIONEN ÜBER DEN EMITTENTEN

Wer ist der Emittent der Wertpapiere?

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

Der Emittent der Wertpapiere ist Valour Inc. Der Emittent wurde am 18. Juni 2019 als Gesellschaft mit beschränkter Haftung auf den Cayman-Inseln gegründet und ist im Firmenregister als steuerbefreites Unternehmen mit Sitz auf den Cayman-Inseln eingetragen. Die LEI lautet 9845001E5QX8B53C0N90.

Haupttätigkeiten des Emittenten

Der Emittent wird als Emittent von börsengehandelten Zertifikaten handeln, die an verschiedene digitale Vermögenswerte und andere Instrumente in verschiedenen aufstrebenden, innovativen Sektoren und deren Absicherung gebunden sind, einschliesslich, aber nicht beschränkt auf die Wertpapiere.

Grossaktionäre, einschliesslich der Information, ob sie sich direkt oder indirekt in deren Besitz oder 11 unter deren Kontrolle befindet und von wem

Der Emittent ist eine hundertprozentige Tochtergesellschaft von Valour Inc (vorherige Firmierung als DeFi Technologies Inc)., einer an der NEO-Börse in Toronto, Kanada, notierten Aktiengesellschaft. Ihre LEI lautet 5299001HQSUZC5GLA504.

Verwaltungsratsmitglieder

Der Emittent hat einen Direktor: Olivier Roussy Newton.

Statutory auditors

HDCPA Professional Corporation, 5250 Solar Drive, Unit # 206, Mississauga, ON LW4 0G4, GST/HST Registration No.: 849895107RT0001

Wie lauten die wichtigsten Finanzinformationen über den Emittenten?

Gewinn- und Verlustrechnung für Nicht-Eigenkapitalinstrumente

	Year ended 31 Dec 2023	Year ended 31 Dec 2022	Year ended 31 Dec 2021	6 month period ended 30 June 2024
* Betriebsgewinn/-verlust oder eine andere vergleichbare Kennzahl für die finanzielle Leistungsfähigkeit Jahresabschlüsse	(14,732,969)	(12,988,663)	14,223,506	69,214,736

Bilanz für Nicht-Eigenkapitalinstrumente

	Year ended 31 Dec 2023	Year ended 31 Dec 2022	6 month period ended 30 June 2024
** Nettofinanzschulden (langfristige Schulden plus kurzfristige Schulden minus Barmittel)	426,313,164	115,712,776	557,458,745
# Liquiditätsgrad III (Umlaufvermögen/kurzfristige Schulden)	0.97	1.03	1.10
# Verschuldungsgrad (Gesamtverbindlichkeiten/Gesamteigenkapital)	-37.96	35.36	9.92
# Zinsdeckungsgrad (Betriebsergebnis/Zinsaufwand)	n/a	n/a	n/a

Kapitalflussrechnung für Nicht-Eigenkapitalinstrumente

	Year ended 31 Dec 2023	Year ended 31 Dec 2022	Year ended 31 Dec 2021	6 month period ended 30 June 2024

* Netto-Kapitalfluss aus betrieblicher Tätigkeit	(65,360,303)	(37,250,946)	3,823,065	(26,267,417)
* Netto-Kapitalfluss aus Finanzierungstätigkeit	66,973,247	(53,252)	(59,880)	34,855,973
* Netto-Kapitalfluss aus Investitionstätigkeit	0	33,721,746	1,535,856	0

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

*** Zinsdeckungsgrad: k.A., da die Zinserträge der Valour Inc. in Höhe von 1.652.073 $ die Zinsaufwendungen in Höhe von 1.153.371 $ übersteigen, was einen Nettozinsertrag von 498.702 $ ergibt.

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

Der Emittent unterliegt den folgenden Hauptrisiken:

Abhängigkeit von den Entwicklungen im Bereich der digitalen Vermögenswerte

Die einzige Geschäftstätigkeit des Emittenten besteht derzeit in der Emission von Zertifikaten auf verschiedene Kryptowährungen und deren Absicherung. Branchenweite Ereignisse, die sich negativ auf Kryptowährungen auswirken, stellen daher Risiken für den Emittenten dar. Viele Kryptowährungsprotokolle basieren auf einer Open-Source-Software, die einer ständigen Weiterentwicklung unterliegt, so dass es in Zukunft möglich sein kann, dass der Emittent nicht in der Lage ist, sich an solche Entwicklungen anzupassen. Die Wahrnehmung und das Vertrauen in Kryptowährungen können sich plötzlich ändern, was dazu führen könnte, dass der Emittent weniger Zugang zu seinen zugrunde liegenden digitalen Vermögenswerten an den entsprechenden Kryptowährungsbörsen hat. Der Emittent ist auch dem Risiko ausgesetzt, dass seine Gegenparteien ihren Verpflichtungen nicht nachkommen, was sich negativ auf seine Geschäftstätigkeit und seine Finanzlage auswirken könnte.

Risiken im Zusammenhang mit dem Besitz von Token und Wallets

Anstelle der eigentlichen Token für digitale Vermögenswerte (die in der Blockchain "gespeichert" werden) speichert eine Wallet für digitale Vermögenswerte die für Transaktionen erforderlichen Informationen. Diese digitalen Anmeldeinformationen werden benötigt, um auf den Token zuzugreifen und ihn auszugeben. Eine missbräuchliche Verwendung von privaten Schlüsseln und Wallets führt mit hoher Wahrscheinlichkeit zum Verlust eines wesentlichen Teils oder der Gesamtheit der betreffenden Vermögenswerte und hätte verheerende Auswirkungen auf den Wert der Schuldverschreibungen und die Fähigkeit des Emittenten, ihren Verpflichtungen aus den Schuldverschreibungen nachzukommen.

Risiken im Zusammenhang mit der Organisation des Emittenten

Die Emittentin hat zwar für das Geschäftsjahr 2021 und für die neun Monate bis zum 30. September 2024 ein positives Betriebsergebnis (EBIT) erwirtschaftet, aber aufgrund der kurzen Geschäftshistorie hat die Emittentin noch nicht beweisen können, dass sie mit ihrer Geschäftsidee nachhaltig Gewinne erzielen kann. Anleger in diesen Wertpapieren sind der Kreditwürdigkeit der Emittentin ausgesetzt. Es gibt keine Sicherheiten, Garantien oder andere Formen des Gläubigerschutzes für Anleger in diesen Wertpapieren. Zu den sonstigen operationellen Risiken gehören die Möglichkeit unzureichender interner Routinen sowie Fehler, die von Menschen oder Computersystemen verursacht werden. Im Falle eines Verstoßes oder einer sonstigen Nichteinhaltung der internen Regeln und Richtlinien des Emittenten in Bezug auf Hedging, Sekundärmarkt-Handelsaktivitäten und/oder die Speicherung digitaler Vermögenswerte oder im Falle eines Angriffs von außen auf seine Räumlichkeiten oder Systeme kann der Emittent erhebliche wirtschaftliche Verluste erleiden und sein Ruf kann beeinträchtigt werden.

Regulatorische und rechtliche Risikofaktoren

Der Emittent Valour Inc. ist bei der Aufsichtsbehörde der Kaimaninseln registriert. Da er jedoch nicht in eine der anwendbaren Zulassungskategorien fällt, wird er nicht beaufsichtigt oder reguliert. Die Fähigkeit des Emittenten, seine Geschäfte zu führen, hängt von der Fähigkeit ab, die Regeln und Vorschriften einzuhalten. Ein Verstoss gegen die für den Emittenten geltenden Vorschriften könnte zu Geldbussen oder negativer Publizität führen, was sich in erheblichem Maße nachteilig auf die Geschäftstätigkeit auswirken könnte, was wiederum zu einer Verschlechterung des Betriebsergebnisses und der Finanzlage des Emittenten führen könnte. Die Emittentin unterliegt vielen verschiedenen Formen der Besteuerung. Das Steuerrecht und die Steuerverwaltung sind komplex und verlangen von dem Emittenten oft subjektive Feststellungen, mit denen die Steuerbehörden möglicherweise nicht einverstanden sind. Solche Meinungsverschiedenheiten könnten zu 13 langwierigen Rechtsstreitigkeiten und möglicherweise zur Zahlung erheblicher Beträge für Steuern, Zinsen und Strafen führen, was erhebliche Auswirkungen auf die Ertragslage der Emittentin haben könnte. Die Beteiligung des Emittenten an solchen Verfahren oder Vergleichen sowie mögliche neue Gesetze oder Vorschriften, Entscheidungen von Behörden oder Änderungen in Bezug auf die Anwendung oder Auslegung bestehender Gesetze, Vorschriften oder Entscheidungen von Behörden, die auf die Geschäftstätigkeit des Emittenten, die Schuldverschreibungen und/oder die zugrunde liegenden Vermögenswerte anwendbar sind, können die Geschäftstätigkeit des Emittenten oder eine Anlage in die Schuldverschreibungen nachteilig beeinflussen.

Wettbewerb

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

Was sind die wichtigsten Merkmale der Wertpapiere?

Was sind die wichtigsten Merkmale der Wertpapiere?

Art und Gattung der angebotenen Wertpapiere und Wertpapierkennnummer(n)

Bei den Wertpapieren handelt es sich um Zertifikate, die nicht aktiengebunden sind und die Wertentwicklung des Preises des/der "Digitalen Vermögenswerts/-werte", in USD abzüglich einer Gebührenkomponente synthetisch nachbilden. Die Wertpapiere lauten wie im nachstehenden Abschnitt beschrieben und es besteht folglich ein Wechselkursrisiko zwischen dem USD und der angegebenen Abrechnungswährung und fallbezogenen anderen Währungen. Die Wertpapiere werden über SIX SIS und Euroclear Schweden abgewickelt.

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

Die Währung der Schuldverschreibungen ist der Swedische Krona ("SEK") (die "Abwicklungswährung"). Die Anzahl der in der Tranche Nr. 1 zu emittierenden Wertpapiere beträgt bis zu 12,000,000 Stück. Weitere Tranchen können gemäß separaten Endgültigen Bedingungen begeben werden. Die Schuldverschreibungen können als unbefristete Schuldverschreibungen ohne geplanten Fälligkeitsterm ausgegeben werden. Die Call-Option des Emittenten und/oder die Put-Option des Inhabers können zu ein vorzeitigen Rückzahlung führen

Mit den Wertpapieren verbundene Rechte und Einschränkungen der Rechte

Die Schuldverschreibungen sind nicht kapitalgeschützt und der bei der Rückzahlung zu zahlende Ausgleichsbetrag kann bis auf Null sinken. Die Schuldverschreibungen werden nicht verzinst. Im Falle einer künftigen Abspaltung der zugrundeliegenden-Blockchain wird der Emittent stets alles in seiner Macht Stehende tun, um den Wert der Schuldverschreibungen für die Anleger zu maximieren, wobei er wirtschaftlich vernünftig und unter gebührender Berücksichtigung aller anwendbaren rechtlichen, regulatorischen, Emissions- und Clearing-Zwänge sowie des Verwaltungsaufwands handeln wird.

Der Wert eines Wertpapiers wird als arithmetisches Mittel des Preises der/des digitalen Vermögenswerts/werten in USD auf den zugrunde liegenden Marktplätzen berechnet. Der Wert wird von USD in die oben definierte Abrechnungswährung umgerechnet, je nachdem, in welcher Währung die Wertpapiere ausgegeben wurden. Von dem erhaltenen Wert wird die aufgelaufene Verwaltungsgebühr abgezogen und der sich ergebende Betrag wird mit dem in

den endgültigen Bedingungen angegebenen "Multiplikator" multipliziert. Die Summe stellt den Wert der Wertpapiere dar. Mit den Wertpapieren ist keine Garantie verbunden. Mit den Wertpapieren ist keine Garantie verbunden

ISP Group und ihre Anteilseigner, leitenden Angestellten, Mitarbeiter, Berater, Vertreter und Beauftragten sind in keiner Weise haftbar oder verantwortlich für Verluste, Kosten, Schäden, Aufwendungen oder Unannehmlichkeiten, die den Inhabern oder sonstigen Dritten durch (i) eine negative oder schlechte Wertentwicklung der den Zertifikaten zugrunde liegenden Vermögenswerte(n) oder (ii) Entscheidungen (ii) Entscheidungen, Handlungen, Unterlassungen, Betrug und ganz allgemein Handlungen, die sich aus Handlungen oder Unterlassungen eines Schuldners, Inhabers, Kreditnehmers oder Verwahrers der den Zertifikaten zugrunde liegenden Vermögenswerte(n) ergeben können.

Angewandtes Recht: Die Wertpapiere unterliegen dem schwedischen Recht.

Status der Wertpapiere

Die Zertifikate stellen unmittelbare, unbedingte, nicht untergeordnete und unbesicherte Verpflichtungen des Emittenten dar und sind untereinander stets gleichrangig und ohne jeglichen Vorzug.

Beschreibung der Beschränkungen der freien Übertragbarkeit der Wertpapiere

Die Zertifikate sind frei übertragbar. Die Inhaber können aber gegebenenfalls Kauf- oder Übertragungsbeschränkungen unterliegen in Bezug auf die Zertifikate gemäss den lokalen Gesetzen, denen ein Inhaber unterliegt. Jeder Inhaber muss auf eigene Kosten für die Einhaltung solcher Beschränkungen sorgen.

Wo werden die Wertpapiere gehandelt?

Die Emittentin wird zunächst die Zulassung zum Handel an dem oben in den Endgültigen Bedingungen genannten geregelten Markt beantragen. Zu einem späteren Zeitpunkt und vorbehaltlich der aufsichtsrechtlichen Anforderungen kann die Emittentin die Zulassung der Schuldverschreibungen zum Handel an einem geregelten Markt oder einem anderen Marktplatz, wie z. B. einem MTF, in einem anderen Mitgliedstaat des EWR beantragen, sofern die entsprechenden Mitteilungsmaßnahmen abgeschlossen sind.

Welches sind die Hauptrisiken, die mit den Wertpapieren verbunden sind?

Die Wertpapiere unterliegen den folgenden Hauptrisiken:

Allgemeines

Die Wertpapiere sind so konzipiert, dass sie die Wertentwicklung der/des zugrunde liegenden Vermögenswerts/-werte (des "Digitalen Vermögenswerts/-werte") widerspiegeln. Der Basiswert lautet auf USD, während die Schuldverschreibungen in der Auszahlungswährung gehandelt werden, was bedeutet, dass der Wert der Schuldverschreibungen Wechselkursschwankungen zwischen dem USD und der Auszahlungswährung unterworfen ist.

Die Schuldverschreibungen stellen somit ein synthetisches Engagement in Bezug auf den zugrunde liegenden Digitalen Vermögenswert/-werten und den USD durch eine unbesicherte Schuldverpflichtung dar, die der Anleger hält, bis sie entweder verkauft oder zurückgezahlt werden oder verfallen. Die Schuldverschreibungen sind daher weder ganz noch teilweise gesetzlich oder durch ihre Ausgestaltung kapitalgeschützt und stellen daher für den Anleger ein Risiko dar, bei dem er Teile oder den gesamten investierten Betrag verlieren kann. Die Rendite der Wertpapiere kann höher oder niedriger sein als der Ertrag einer vergleichbaren Anlage direkt in den Basiswert.

Historische Kurse sind keine Garantie für oder Hinweis auf zukünftige Kursniveaus der Wertpapiere und/oder Binance im Verhältnis zum USD. Historische Handelsmuster müssen sich in der Zukunft nicht wiederholen, und wenn sich ein Anleger im Rahmen einer zukunftsorientierten Anlagestrategie auf historische Handelsmuster verlässt, kann nicht garantiert werden, dass dies zu einer gewinnbringenden Anlage führt.

Ein Einzelanleger in den Wertpapieren kann auch Änderungen des regulatorischen und steuerlichen Umfelds ausgesetzt sein, sowohl auf persönlicher Ebene als auch durch den Besitz eines Instruments, das die Wertentwicklung eines Basiswerts abbildet, der Änderungen desselben unterliegen kann. Regulatorische Änderungen, die auf Kryptowährungen abzielen, können sich auf begrenzte Möglichkeiten konzentrieren, in solche Vermögenswerte sowie in übertragbare Wertpapiere, die mit solchen Vermögenswerten verbunden sind, zu investieren, was die Fähigkeit der Anleger beeinträchtigen kann, sich von einer Anlage in den Wertpapieren zu trennen. Ebenso können Änderungen der Steuersysteme negative Anreize für die Anlage in Kryptowährungen oder übertragbaren Wertpapieren, die mit solchen Vermögenswerten verbunden sind, 15 schaffen, was das Nettoergebnis eines Anlegers aus einer Anlage in den Wertpapieren im Vergleich zur erwarteten Position zum Zeitpunkt der Anlageentscheidung beeinträchtigen kann.

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

Der Quellcode vieler digitaler Vermögenswerte, einschließlich des oben erwähnten Digitalen Vermögenswerts/-werte, ist öffentlich und kann von jedermann heruntergeladen und eingesehen werden. Trotzdem kann es sein, dass ein Fehler im jeweiligen Code noch nicht gefunden und behoben wurde, was die Integrität und Sicherheit eines oder mehrerer dieser Netzwerke gefährden kann. Sollten die Miner aus noch unbekannten Gründen aufhören, abgeschlossene Transaktionen innerhalb von Blöcken zu registrieren, die von der Blockchain abgetrennt wurden, wird das Vertrauen in das Protokoll und das Netzwerk sinken, was den Wert der mit diesem Protokoll verbundenen digitalen Vermögenswerte verringert. Da es sich bei den Protokollen um öffentliche Open-Source-Software handelt, könnten sie besonders anfällig für Hackerangriffe sein, was dem Markt für digitale Vermögenswerte schadet und Anleger dazu veranlassen kann, in andere Währungen oder Vermögenswerte zu investieren.

Politische und regulatorische Risiken auf dem Markt für digitale Vermögenswerte

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

kriminelle oder andere illegale Zwecke verwendet werden, könnte die Entwicklung und Regulierung digitaler Vermögenswerte wesentlich beeinflussen (möglicherweise durch deren Einschränkung). Eine künftige Regulierung das Token oder anderen digitalen Vermögenswerten im Allgemeinen kann sich negativ auf den Markt für solche Währungen sowie auf diejenigen auswirken, die auf Token -Märkten tätig sind.

Risikofaktoren in Bezug auf die Basiswerte und den Sekundärmarkt

Die Preisermittlung am Sekundärmarkt folgt den üblichen Marktmechanismen in Bezug auf die Wertpapiere und ihr Engagement. Das Kursniveau auf dem Sekundärmarkt kann im Laufe der Zeit über oder unter dem Preis liegen, zu dem die Anleger ihre Wertpapiere erworben haben. Obwohl die Preisfeststellung der Zertifikate auf dem Sekundärmarkt auf etablierten Berechnungsmodellen beruht, ist sie von der zugrunde liegenden Marktentwicklung sowie von der Einschätzung des Marktes in Bezug auf den Kreditstatus der Emittentin und die voraussichtliche Restlaufzeit der Zertifikate abhängig. Angesichts der in der Vergangenheit beobachteten Volatilität der Token-Kurse erscheint es möglich, dass die Preisfeststellung der Zertifikate im Sekundärmarkt sehr volatil sein wird. Selbst wenn die Schuldverschreibungen an einem geregelten Markt in Deutschland notiert sind und daher auf diesem Markt gehandelt werden können, kann es sein, dass es nicht immer eine Geld-Brief-Spanne oder ein ausreichendes Marktvolumen gibt, um den gewünschten Auftrag eines Anlegers zu erfüllen, da die Verpflichtungen der Market Maker begrenzt sind. Eine solche Störung kann dazu führen, dass Anleger ihre Wertpapiere nicht zum gewünschten Zeitpunkt oder zu einem Preis verkaufen können, der mit ähnlichen Anlagen vergleichbar ist, für die es einen bestehenden und funktionierenden Sekundärmarkt gibt. Die fehlende Liquidität könnte sich neben einer Unterbrechung des Betriebs des Sekundärmarktes nachteilig auf den Marktwert der Wertpapiere auswirken.

Der Wert der Token wird als ungewichteter Durchschnittspreis der relevanten Börsen des gewichteten Durchschnittspreises für den Bewertungszeitraum jeder zugrunde liegenden Börse (separat) berechnet. Im weiteren Verlauf eines Handelstages ist es jedoch durchaus möglich, dass die Marktkräfte eine Abweichung zwischen den Kursbewegungen der relevanten Wertpapiere im Verhältnis zu den Kursbewegungen der Token zulassen. Es liegt nicht im Einflussbereich des Emittenten, sicherzustellen, dass seine Zertifikate kontinuierlich zu einem Preis gehandelt werden, der dem Wert der zugrunde liegenden Kryptowährung 16 entspricht, oder zu gewährleisten, dass etwaige Schwankungen zwischen "Geld/Brief" und dem Wert der zugrunde liegenden Kryptowährung bestimmte Spannen nicht überschreiten.

Keine Wertschöpfung oder Verlustvermeidung durch Forks, Airdrops und andere Transformationsereignisse

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

Wahrnehmung, Entwicklung, Validierung und Bewertung

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

Das gängigste Mittel zur Bestimmung des Werts eines Digitalen Vermögenswerts sind eine oder mehrere Kryptowährungsbörsen, an denen dieser digitale Vermögenswert gehandelt wird. Diese Börsen veröffentlichen die "Zeiten und Verkäufe" der verschiedenen aufgeführten Paare. In dem Maße, wie sich der Markt für digitale

Vermögenswerte weiterentwickelt, wird auch das Verfahren zur Wertbestimmung immer ausgefeilter werden. Die Protokolle für Kryptowährungen sind öffentlich zugänglich und werden derzeit entwickelt. Die weitere Entwicklung und Akzeptanz der Protokolle hängt von einer Reihe von Faktoren ab.

Die Entwicklung eines dieser digitalen Vermögenswerte kann verhindert oder verzögert werden, wenn es zu Unstimmigkeiten zwischen Teilnehmern, Entwicklern und Mitgliedern des Netzwerks kommt. Neue und verbesserte Versionen des Quellcodes werden von der Mehrheit der Mitglieder des Netzwerks, die die Änderungen in ihren Nodes durchführen, "abstimmen", d.h. ihre Nodes auf die neueste Version des Codes aktualisieren.

Sollte eine Situation eintreten, in der es nicht möglich ist, eine Mehrheit im Netzwerk für die Implementierung einer neuen Version des Protokolls zu erreichen, kann dies unter anderem bedeuten, dass die Verbesserung der Skalierbarkeit des Protokolls eingeschränkt wird. Sollte die Entwicklung der Digital Asset-Protokolle verhindert oder verzögert werden, kann sich dies negativ auf den Wert der Wertpapiere auswirken. Ferner könnte das Fehlen einer direkten Vergütung für die Entwickler des jeweiligen Protokolls dazu führen, dass die Anreize für eine kontinuierliche Weiterentwicklung der Protokolle sinken. Sollten sich diese Protokolle nicht weiterentwickeln, wird der Wert des zugehörigen digitalen Vermögenswertes sinken, was sich wiederum auf den Wert der Zertifikate auswirken würde.

Cybersecurity-Risiken

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

Risikofaktoren im Zusammenhang mit der Kaufoption der Emittentin und der Verkaufsoption des Anlegers

Die Zertifikate können auf Initiative des Emittenten vorzeitig zurückgezahlt werden. Eine Rückzahlung auf Initiative der Emittentin kann dazu führen, dass die Zertifikate zurückgezahlt werden, wenn der Wert der Zertifikate unter dem Kaufpreis der Zertifikate liegt. Ebenso kann der Anleger individuell die vorzeitige Rückzahlung von Teilen oder der Gesamtheit der Zertifikate im Besitz des betreffenden Anlegers verlangen. Der Wert der Zertifikate wird vom Emittenten zu einem späteren Zeitpunkt, nach Erhalt der Mitteilung, bestimmt.

Ein mögliches Delisting fällt unter diesen Begriff, wenn ein oder mehrere geregelte Märkte entscheiden, dass die Zertifikate nicht mehr zum Handel zugelassen werden sollten, unabhängig davon, ob dies auf Umstände zurückzuführen ist, die dem Emittenten, den Zertifikaten, den Token, dem Market Maker und/oder geänderten Regeln oder einem anderen Grund zuzuschreiben sind, besteht das Risiko, dass es dem Emittenten nicht gelingt, die Zulassung der Zertifikate zum Handel an einem anderen geregelten Markt, MTF oder sonstigen Marktplatz zu erreichen.

Ein solcher Verlauf könnte die Liquidität, die Veräusserungsmöglichkeiten und den Marktwert der Zertifikate verschlechtern und damit Verlustrisiken für die Anleger schaffen. Sollte es zu einem Delisting kommen, wird der Emittent von seinem Recht Gebrauch machen, die Zertifikate vorzeitig zurückzukaufen. Eine solche vorzeitige Abrechnung erfolgt nach einer Kündigungsfrist, und die Bestimmung des Wertes der Wertpapiere zu einem solchen späteren Zeitpunkt setzt den Anleger der Volatilität der Wertpapiere aus, was bedeutet, dass der Wert der Wertpapiere bis zum Bewertungstag sinken kann, was dazu führen kann, dass ein Anleger einen Teil oder die gesamte Anlage verliert.

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

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

Die Emittentin wird zunächst die Zulassung zum Handel an der in den vorstehenden Endgültigen Bedingungen genannten geregelten Börse beantragen. Anleger, die die Zertifikate erwerben wollen, müssen sich an ihren eigenen Wertpapiermakler oder einen anderen Finanzintermediär wenden, um die Zertifikate auf dem besagten Marktplatz zu erwerben, und werden dies vorbehaltlich der zwischen dem Anleger und dem betreffenden Wertpapiermakler oder anderen Finanzintermediär getroffenen Vereinbarungen tun.

Geschätzte Kosten, die dem Anleger vom Emittenten/Anbieter in Rechnung gestellt werden

Die Wertpapiere enthalten eine jährliche Grundgebühr von 0.019 (1.9%) bei Emission mit einem Maximalwert von 0.025 (2.5%). Anleger, welche in das Produkt investieren, können zusätzliche Maklergebühren, Provisionen, Handelsgebühren, Spreads oder andere Gebühren zahlen.

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

Die Wertpapiere werden nicht öffentlich angeboten. Die Emittentin wird zunächst die Zulassung zum Handel an der in den vorstehenden Endgültigen Bedingungen genannten geregelten Börse beantragen. Ein Anleger, der beabsichtigt, Zertifikate von einem Wertpapierhändler oder einem anderen Finanzintermediär zu erwerben, wird dies tun, und Angebote und Verkäufe der Zertifikate an einen solchen Anleger durch einen solchen Dritten erfolgen in Übereinstimmung mit den Bedingungen und sonstigen Vereinbarungen, die zwischen diesem Dritten und dem Anleger bestehen, einschliesslich des Preises, der Zuteilung und der Abrechnungsmodalitäten.

Warum wird dieser Prospekt erstellt?

Gründe für das Angebot

Das Basisprospekt wurde erstellt, um die Zulassung der Zertifikate zum Handel an geregelten Märkten zu ermöglichen und um die Zertifikate in einer Reihe von EU-Mitgliedstaaten öffentlich anzubieten. Die Erlöse aus der Emission von Zertifikaten werden für den Erwerb eines entsprechenden Betrags an Basiswerten für die jeweilige Serie oder anderweitig zur Absicherung der Verpflichtungen der Emittentin aus den betreffenden Zertifikaten verwendet.

Kein Emissionsvertrag auf Basis einer festen Zusage

Das Angebot der Wertschriften ist nicht Gegenstand eines Emissionsvertrages auf Basis einer festen Zusage.

Wesentliche Konflikte im Zusammenhang mit der Emission/dem Angebot

Der Emittent wird als Berechnungsstelle fungieren und daher die an die Anleger zu zahlenden Beträge gemäss den Emissionsbedingungen berechnen. Als Berechnungsstelle muss der Emittent unter Umständen feststellen, ob bestimmte Ereignisse eingetreten sind oder ob bestimmte Anpassungen vorzunehmen sind, 18 z.B. im Falle von Marktverwerfungen. Infolgedessen können Situationen entstehen, in denen es zu Interessenkonflikten zwischen den Interessen von Valour als Emittentin und den Interessen der Anleger kommen kann. Die Berechnungsmethodik des Emittenten ist jederzeit auf der Website des Emittenten www.valour.com transparent einsehbar.