

Slutliga Villkor daterade 27 september 2017

under emissionsprogrammet av

XBT Provider AB (publ)

Tidsobegränsade ETHEREUM TRACKER CERTIFIKAT ("Certifikaten")

Termer som används häri ska ha samma innebörd som i de Allmänna Villkoren (som kan ändras och/eller tilläggas fram till, och med, [*infoga Emissionsdag*]) som anges i Grundprospektet som är daterat 14 juli 2017 ("**Grundprospektet**") som utgör ett grundprospekt under prospektdirektivet. Detta dokument utgör de Slutliga Villkoren för Certifikaten som beskrivs häri och dessa Slutliga Villkor har upprättats i enlighet med artikel 5.4 i prospektdirektivet (2003/71/EG) och måste läsas tillsammans med Grundprospektet. En Sammanfattning av Certifikaten (som innehåller Sammanfattningen i Grundprospektet som ändrats för att reflektera bestämmelserna i de Slutliga Villkoren) är bilagd till dessa Slutliga Villkor. Komplet information om Emittenten och Certifikaten är endast tillgängligt på basis av föreningen av dessa Slutliga Villkor och Grundprospektet. Grundprospektet och tillägg till Grundprospektet finns tillgängliga hos Emittenten och finns i elektronisk form på Emittentens hemsida (www.xbtprovider.com).

Allmänna villkor tillämpliga på Certifikaten

1	Serie nr.:	600
2	Tranch nr.:	Ej tillämpligt.
3	ISIN kod:	SE0010296574
4	Avvecklingsvaluta:	Svenska kronor (" SEK ")
5	Antal Certifikat:	200 000 000
6	Emissionskurs:	
7	Emissionsdag:	09 oktober 2017
8	Underliggande valuta:	digital Ethereum

Tidsobegränsade Certifikat

9	Certifikat tidsbegränsning:	utan	Tillämpligt, Certifikaten är tidsobegränsade utan en fastställd förfallodag.
(a)	Emittentens Inlösoption:		Tillämpligt. Bestämmelserna i Villkor 7 tillämpas på Certifikaten.
(b)	Innehavares Inlösoption:		Ej tillämpligt.

Tidsbegränsade Certifikat

10 Tidsbegränsade Certifikat: Ej tillämpligt.

Utbetalningsvillkor som är tillämpliga på Certifikaten

11 Digital Tillgång: Ethereum (den "**Digitala Tillgången**")

12 Nominellt Belopp: per Certifikat.

13 Divisor: 0,01 (1:100).

14 Initial Fastställsedag:

15 Slutlig Fastställsedag: Den Slutliga Fastställsedagen kommer fastställas i enlighet med Villkor 7 i de Allmänna Villkoren

16 Värderingstidpunkt(er): Värderingstidpunkt betyder [16:00 em. (London tid)] på varje relevant dag

17 Initialt Valbara Marknadsplatser: Var och en av Poloniex, Kraken, Bitfinex, GDAX och Gemini.

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

Bitcoinwisdom.com – bitcoincharts.com

Upptagande till handel

19 Reglerade eller andra marknader: Emittenten kommer ansöka om att Certifikaten ska upptas till handel på Nasdaq Stockholm som drivs av Nasdaq OMX Stockholm AB. Den första handelsdagen planeras att vara.

Det kan inte garanteras att ansökan kommer att godkännas eller att det kommer vara möjligt att upprätthålla ett godkänt upptagande till handel fram till den relevanta Avvecklingsdagen.

20 Market-maker: Mangold Fondkommission AB förväntas agera market-maker på ovan angivna marknad men identiteten av market-maker kan ändras över tid på initiativ av Emittenten eller market-maker.

21 Spread: Maximalt 4 procent under normala marknadsförhållanden.

22 Handelspost: Minimum ett 1 Certifikat.

23 Tidigaste dag för handel: Tillämpligt; se punkt 19 ovan.

Operationell information

24	Beräkningsagent:	Emittenten.
25	Certifikatens Form:	Certifikaten är Svenska Certifikat och bestämmelserna i de Allmänna Villkoren avseende sådana Certifikat är tillämpliga.
26	Clearingsystem:	Euroclear Sweden AB.
27	Emissionsinstitut:	Mangold Fondkommission AB.

Undertecknat den 27 september 2017 för

XBT PROVIDER AB (PUBL)

Emissionsspecifik sammanfattning

Sammanfattningar upprättas utifrån informationskrav kallade "Punkter". Dessa punkter numreras i Avsnitt A till E (A.1 - E.7).

Denna Sammanfattning innehåller alla de Punkter som ska ingå i en sammanfattning för denna typ av värdepapper och emittent. Eftersom vissa Punkter inte behöver behandlas här så kan det finnas luckor i nummerföljden av Punkterna.

Även om en viss Punkt ska ingå i Sammanfattningen mot bakgrund av den aktuella typen av värdepapper och emittent, kan det förhålla sig så att ingen information finns att återge under den Punkten. I dessa fall anges endast en kort beskrivning av Punkten i Sammanfattningen och med angivande av "Ej tillämplig".

Avsnitt A – Introduktion och varningar		
A.1	Introduktion och varningar:	Denna sammanfattning ska läsas som en introduktion till Grundprospektet. Varje beslut att investera i Certifikaten ska baseras på en bedömning av investeraren av Grundprospektet i sin helhet inklusive dokument som införlivats i Grundprospektet genom hänvisning. Om ett krav hänförligt till informationen i detta Grundprospekt anförs vid domstol, kan den investerare som är kärande enligt Medlemsstaternas nationella lagstiftning bli tvungen att svara för kostnaderna för översättning av Grundprospektet innan de rättsliga förfarandena inleds. 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 Grundprospektet eller om den inte, tillsammans med de andra delarna av Grundprospektet, ger nyckelinformation för att hjälpa investerare när de överväger att investera i sådana Värdepapper.
A.2	Samtycke till användning av detta Grundprospekt:	Ej tillämpligt. Certifikaten är inte föremål för ett erbjudande till allmänheten i någon medlemsstat.
Avsnitt B - Emittenten		
B.1	Emittentens legala och kommersiella namn:	Emittentens juridiska namn är XBT Provider AB (publ). Emittenten är verksam under namnet XBT Provider.
B.2	Emittentens säte och bolagsform, den lagstiftning som tillämpas på Emittenten och dess hemland:	Emittenten är ett publikt aktiebolag bildat i Sverige, med stadgeenligt säte i Stockholm, Sverige. Emittenten är inkorporerad under svensk rätt. Emittenten är registrerad hos Bolagsverket under registreringsnummer 559001-3313.
B.4b	En beskrivning av kända trender som påverkar Emittenten	Emittenten bildades i januari 2015. Emittenten påbörjade sin verksamhet i enlighet med sina verksamhetsändamål under 2015. Emittenten är ett specialföretag och kommer att agera som emittent av Certifikaten, både relaterade till utvecklingen av Bitcoin och Ethereum samt kommer också att delta i hedgningsaktiviteter relaterade till dess

	och de områden inom vilka Emittenten är verksam:	utfärdade Certifikaten. Emittenten har inte för avsikt att bedriva någon affärsverksamhet.
B.5	Beskrivning av Emittentens koncern och Emittentens position inom koncernen:	<p>Emittenten tillhör den företagsgrupp som ytterst kontrolleras av Global Advisors Holdings Limited ("Koncernen"). Samtliga utestående aktier i Emittentens aktiekapital innehas av CoinShares (Holdings) Limited, som kontrollerar Emittenten. De enda tillgångar som CoinShares (Holdings) Limited har är aktierna i Emittenten.</p> <p>CoinShares (Holdings) Limited ägs i sin tur av Global Advisors Holdings Limited och Pursuit Capital Limited. Global Advisors Holdings Limited har 75 procent av aktierna i CoinShares (Holdings) Limited och Pursuit Capital Limited har 25 procent av aktierna i CoinShares (Holdings) Limited.</p> <p>Garanten, Global Advisors (Jersey) Limited, ägs av Global Advisors Holdings Limited. Global Advisors (Jersey) Limited står under tillsyn i Jersey, Channel Islands, av Jersey Financial Services Commission.</p> <pre> graph TD RN[Russell Newton] -- 24% --> GAHL[Global Advisors Holdings Limited] JMM[Jean-Marie Mognetti] -- 14% --> GAHL DM[Daniel Masters] -- 38% --> GAHL OS[Other Shareholders] -- 24% --> GAHL GAHL -- 75% --> CSL[CoinShares (Holdings) Limited] GAHL -- 100% --> GAJL[Global Advisors (Jersey) Limited] PCL[Pursuit Capital Ltd] -- 25% --> CSL CSL -- 100% --> XBP[XBT Provider AB] </pre> <p>Vänligen notera att skissen visar de faktiska yttersta ägarna. I vissa fall visas inte mellanliggande holdingbolag.</p>
B.9	Resultatprognos eller uppskattning:	Ej tillämpligt. Emittenten har inte gjort några publika resultatprognoser eller resultatuppskattningar.
B.10	Anmärkingar i revisionsberättelse:	Ej tillämpligt. Revisionsberättelsen innehåller inte någon anmärkning.
B.12	Utvald historisk finansiell nyckelinformation:	Nedan följer utvald historisk finansiell nyckelinformation avseende Emittenten. Emittentens årsredovisning för räkenskapsåret 2016 har upprättats enligt Årsredovisningslagen samt Rådet för finansiell rapportering RFR 2. Räkenskaperna har upprättats på basis av historiska anskaffningsvärden, med undantag för finansiella tillgångar och skulder vilka värderas till verkligt värde via resultaträkningen. Informationen nedan återger reviderad information med undantag för

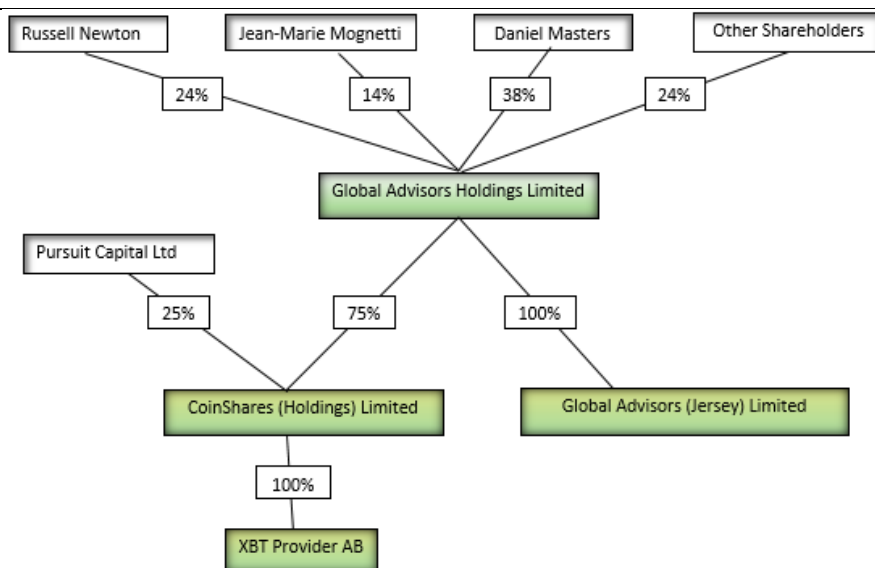
delårsinformationen för åren 2016 och 2015 som har hämtats från Emittentens oreviderade delårsrapport 2017.

Resultat-räkning	För perioden 01-01-2016 -- 31-12- 2016 (i SEK)	För perioden 01-01-2017 30-06-2017 (i KSEK)	För perioden 22-01-2015 -- 31-12- 2015 (i SEK)	För perioden 01-01-2016 - 30-06-2016 (i KSEK)
Nettoomsätt- ning	2 800 280	10 930	1 265 005	885
Rörelsens kostnader				
Allmänna admin- istrationskos- tnader	-2 014 438	-4 043	-992 272	-346
Rörelseres- ultat	785 842	6 887	272 733	539
Resultat från finansiella poster				
Räntekostna- der och liknande resultatpost- er	-787	0	-338	0
Resultat efter finansiella poster	785 055	6 887	272 395	539
Resultat före skatt	785 055	6 887	272 395	539
Skatt på periodens resultat	-172 755	-1 495	-59 925	-346
Periodens resultat (förlust)	612 300	5 393	212 470	119
Balansräkn- ing	Per 31-12- 2016 (i SEK)	Per 30-06- 2017 (i KSEK)	Per 31-12- 2015 (i SEK)	30-06-2016 (i KSEK)
TILLGÅNG AR				
Omsättnin- gs- tillgångar				
<i>Kortfristiga fordringar</i>				
Fordringar hos koncernföret- ag	262 173 054	821 270	31 765 697	117 088
Övriga fordringar	77 493	0	30 855 238	560
Förutbetalda kostnader	-	103	20 000	70

		och upplupna intäkter				
		Kassa och bank	160 697	301	8 852 143	8 363
		Summa omsättning	262 411 244	821 674	71 473 079	126 082
		s-tillgångar				
		SUMMA TILLGÅNGAR	262 411 244	821 674	71 473 079	126 082
		EGET KAPITAL OCH SKULDER				
		EGET KAPITAL				
		<i>Bundet eget kapital</i>	500 000	500	500 000	500
		Aktiekapital (5 000 aktier)	500 000	500	500 000	500
		<i>Fritt eget kapital</i>	212 470	5 393	0	633
		Årets resultat	612 300	5 393	212 470	633
		Summa eget kapital	1 324 770	5 893	712 470	1 133
		Kortfristiga skulder				
		Leverantörs skulder	137 336	55	101 504	32
		Skulder till koncernföretag	0	5 162	931 500	7 749
		Skatteskulder	232 680	1 705	59 925	60
		Övriga kortfristiga skulder	260 622 694	808 860	69 647 680	117 088
		Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	93 764	0	20 000	0
		SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	262 411 079	821 674	71 473 079	126 062
	Uttalande om inga väsentliga negativa	Det har inte förekommit någon väsentlig negativ förändring i utsikterna för Emittenten sedan den 31 december 2016.				

	förändringar i Emittentens utsikter	
	Väsentliga förändringar i Emittentens finansiella position	Ej tillämpligt, det har inte förekommit någon betydande förändring i Emittentens finansiella position eller handelsposition sedan den 30 juni 2017.
B.13	Nyligen inträffade händelser med väsentlig inverkan på bedömningen av Emittentens solvens:	Ej tillämpligt. Det har inte förekommit några nyligen inträffade händelser specifika för Emittenten som i väsentligt avseende är relevanta för utvärderingen av Emittentens solvens.
B.14	Den utsträckning som Emittenten är beroende av andra företag inom Koncernen:	Se Punkt B.5 ovan för Emittentens position inom Koncernen. Emittenten är beroende av garantin avseende emitterade Certifikat utfärdad av Global Advisors (Jersey) Limited och utgör en del av riskhanteringen och regelefterlevnaden inom koncernen. Emittenten är dock inte beroende av något annat företag inom koncernen för dess dagliga verksamhet.
B.15	Emittentens huvudsakliga verksamhet:	Emittenten har bildats som ett specialföretag med syfte att skapa finansiella produkter som relaterar till Bitcoin eller Ethereum. Emittenten kommer agera som emittent av Bitcoincertifikaten och Ethereumcertifikaten som relaterar till utvecklingen av respektive valuta och kommer också ägna sig åt hedgningsaktiviteter som relaterar till emitterade Certifikaten. Emittenten ämnar inte bedriva någon affärsverksamhet.
B.16	Utsträckning av direkt eller indirekt ägande eller kontroll av Emittenten:	Emittentens aktiekapital består av 5 000 aktier om SEK 100 styck, vilka är till fullo betalda. Samtliga dessa aktier i Emittenten ägs av CoinShares (Holdings) Limited. CoinShares (Holdings) Limited ägs (till 75%) av Global Advisors Holdings Limited och (till 25%) av Pursuit Capital Limited. Den ende aktieägaren i Pursuit Capital Limited är Mr Ryan Radloff. Aktierna i Global Advisors Holdings Limited ägs som följer: 24 % av Russell Newton, 14% av Jean-Marie Mognetti, 38% av Daniel Masters och 24% av övriga minoritetsägare. Daniel Masters har således ett indirekt ägande om 28,5% i Emittenten. Vänligen se Punkt B.5 ovan. Samtliga aktieägare i Global Advisors (Holdings) Limited, men inte detta bolag själv, är parter i ett avtal som reglerar deras affärer som aktieägare i detta bolag. Mellan aktieägarna kompletterar detta avtal bestämmelserna i Global Advisors (Holdings) Limiteds bolagsordning. Enligt detta avtal kräver vissa bolagsåtgärder och kommersiella åtgärder föregående samtycke av samtliga aktieägare i Global Advisors (Holdings) Limited. Kravet på enhällighet medför att varje aktieägare har möjlighet att blockera en föreslagen åtgärd som faller inom avtalets tillämpningsområde så att majoriteten inte kan genomdriva detta mot minoritetens vilja. Ändringar i aktieägaravtalet kräver på liknande vis

		<p>enhälligt samtycke. Aktieägaravtalet är underkastat rätten i Jersey, som är rätten där Global Advisors (Holdings) Limited har bildats.</p> <p>Pursuit Capital Limited, CoinShares (Holdings) Limited och Global Advisors (Holdings) Limited är parter i ett avtal av den 25 april 2017 där dessa parter har överenskommit att ägarskapet i Emittenten ska överföras vederlagsfritt från CoinShares (Holdings) Limited till Global Advisors (Holdings) Limited, skulle det senare bolaget kräva detta (vilket det eventuellt inte gör), om vissa händelser inträffar på eller före den 24 april 2018. De relevanta händelserna är i grunden att antingen Mr Radloff (den ende ägaren av Pursuit Capital Limited) eller någon av dennes närstående slutar att vara aktivt engagerat i det brittiska dotterföretaget till CoinShares (Holdings) Limited som agerar som distributör av vissa investeringserbudanden från Global Advisors (Holdings) Limited-koncernen. Detta avtal skulle bli irrelevant om de relevanta händelserna inte inträffar på eller före den 24 april 2018. Detta avtal är underkastat rätten i Jersey. Styrelsen i Emittenten anser att inträffandet av den ovannämnda förändringen i ägarstrukturen (om denna skulle inträffa) inte kommer att väsentligen påverka Emittentens förmåga att fullgöra sina skyldigheter gentemot investerarna.</p>
B.18	Beskrivning av Garantins art och tillämpningsområde:	För betalning samt fullgörandet av Emittentens samtliga förpliktelser under Programmet har Garanten utfärdat en garanti så som för egen skuld. Detta innebär att Garanten åtar sig, att i händelse av att Emittenten ej fullgör sina förpliktelser under Programmet, fullgöra Emittentens åtaganden i dess ställe.
B.19	Garanten:	<p>B.19/B.1 Garantens juridiska namn är Global Advisors (Jersey) Limited. Garanten är verksam under namnet Global Advisors.</p> <p>B.19/B.2 Garanten är ett privat aktiebolag som bildades den 27 november 2008. Dess stadgeenliga säte är Jersey, Channel Islands och dess verksamhetsadress är F3 Forum, Grenville Street, St Helier, Jersey JE2 4UF, Channel Islands. Garanten är inkorporerad under Jersey rätt och står under tillsyn av Jersey Financial Services Commission ("JFSC"). Garantens organisationsnummer är 102184.</p> <p>B.19/B.4b Ej tillämpligt. Det finns inga kända trender som väsentligen påverkar Garanten och de områden inom vilka Garanten är verksam.</p> <p>B.19/B.5 Garanten är ett systerbolag till Emittenten och ingår i den koncern som Emittenten ingår i. Garanten ägs i helhet av Global Advisors (Holdings) Limited som är moderbolaget i koncernen.</p>



Vänligen notera att skissen visar de faktiska yttersta ägarna. I vissa fall visas inte mellanliggande holdingbolag.

B.19/B.9

Ej tillämpligt. Garanten har inte gjort några publika resultatprognoser eller resultatuppskattningar.

B.19/B.10

Ej tillämpligt. Inga anmärkningar finns i revisionsberättelsen för verksamhetsåret 2016.

B.19/B.12

Nedan följer utvald historisk finansiell nyckelinformation avseende Garanten. Informationen nedan för räkenskapsperioderna som slutade 31 december 2016 respektive 31 december 2015 har hämtats från årsredovisningen 2016. De finansiella räkenskaperna har upprättats på basis av historiska anskaffningsvärden och i enlighet med *Financial Reporting Standard 102*, den finansiella redovisningsstandard som är tillämplig i Storbritannien och Irland samt aktiebolagslagen på Jersey (*Companies (Jersey) Law 1991*). Informationen nedan återger reviderad information med undantag för delårsinformationen för åren 2016 och 2015 som har hämtats från Garantens oreviderade delårsrapport 2017.

RESULTATRÄKNING

RESULTATRÄKNING

(i £)	Period som slutade 30 juni 2017	Period som slutade 30 juni 2016	Period som slutade 31 december 2016	Period som slutade 31 december 2015
Omsättning	659 770	47 651	400 096	215 681
Bruttoresultat	659 770	47 651	400 096	215 681
Reservering för osäkra skulder avseende utgifter bestridda av GABI	-	(71 612)	(83 050)	(123 590)

	Administrations- kostnader	(264 205)	(223 304)	(477 959)	(380 272)
	Övriga rörelseintäkter	1 692	68	1 736	2 000
	Rörelseförlust	(262 513)	(294 848)	(159 177)	(286 135)
	Räntebärande fordringar och liknande intäkter			42	46
	Förlust från ordinarie verksamhet	397 257	(247 197)	(159 135)	(286 135)
	Skatt avseende förlust från ordinarie verksamhet		-	-	-
	Förlust för räkenskapsår/-period	387 137	(247 197)	(159 135)	(286 135)
	Förlust för räkenskapsår/-period	784 394	(247 197)	(159 135)	(286 135)
	Övrigt totalresultat				
	Övrigt totalresultat	-	-	-	-
	Övrigt totalresultat för räkenskapsår/-period				
	Summa totalresultat för räkenskapsår/-period	784 394	(247 197)	(247 197)	(286 135)
	(i £)	30 juni 2017	30 juni 2016	31 december 2016	31 december 2015
	Anläggningstillgångar				
	Materiella anläggningstillgångar	-	-	1	70
	Investeringar	457 547	339 304	435 683	10 001
		457 547	339 304	435 684	10 071
	Omsättningstillgångar				
	Gäldenärer: belopp som förfaller inom ett år	793 139	695 314	778 388	341 448

Kassa och bank	9 690	312 609	134 517	136 129
	802 829	<i>1 007 923</i>	912 905	<i>477 577</i>
Borgenärer: belopp som förfaller inom ett år	(80 071)	<i>(223 016)</i>	(136 394)	<i>(49 009)</i>
Nettoomsättningstillgångar	722 758	<i>784 907</i>	776 511	<i>428 568</i>
Summa tillgångar minus kortfristiga skulder	1 180 305	<i>1 124 211</i>	1 212 195	<i>438 639</i>
Nettotillgångar	1 180 305	<i>1 124 211</i>	1 212 195	<i>438 639</i>
Kapital och reserver				
Inbetalt aktiekapital	1 936 880	<i>2 366 006</i>	2 366 066	<i>1 820 452</i>
Överkursfond	96 863	<i>484 000</i>	484 000	<i>96 863</i>
Resultaträkning	(853 438)	<i>(1 725 795)</i>	(1 637 811)	<i>(1 478 676)</i>
	1 180 305	<i>1 124 211</i>	1 212 195	<i>438 639</i>
<p>Det har inte förekommit någon väsentlig negativ förändring i utsikterna för Garanten sedan den 31 december 2016, som är sista dagen i Garantens räkenskapsår.</p> <p>Ej tillämpligt; det har inte förekommit någon betydande förändring i Garantens finansiella position eller handelsposition sedan den 30 juni 2017.</p> <p>B.19/B.13 Ej tillämpligt. Det har inte förekommit några nyligen inträffade händelser specifika för Garanten som i väsentligt avseende är relevant för utvärderingen av Garantens solvens.</p> <p>B.19/B.14 Garanten ägs i helhet av Global Advisors (Holdings) Limited, det yttersta moderbolaget i koncernen. Vänligen ta del av Punkt B.19/B.5 ovan. Men Garanten bedriver egen verksamhet och agerar inte enbart som en garant i förhållande till Emittenten.</p> <p>B.19/B.15 Den huvudsakliga verksamheten för Garanten är att tjänster avseende investeringsförvaltning och -rådgivning.</p> <p>B.19/B.16 Garanten ägs i helhet av Global Advisors (Holdings) Limited, avseende detta vänligen ta del av Punkt B.16 ovan.</p>				

Avsnitt C - Värdepapperen		
C.1	Värdepapperens typ och klass samt säkerhets-identifieringskod(er):	Certifikaten är icke-aktierelaterade certifikat som följer utvecklingen av priset för Ethereum minus en avgiftskomponent. ISIN: SE0010296574 Underliggande digital valuta Ethereum.
C.2	Valutor:	Certifikaten kommer att emitteras i SEK ("Avvecklingsvalutan").
C.5	Restriktioner avseende Värdepappernas fria överlåtbarhet:	Det finns ingen begränsning i den fria överlåtbarheten i Certifikaten, med förbehåll för vissa sedvanliga restriktioner avseende försäljning och överlåtelse av Certifikaten i USA.
C.8	Rättigheter förknippade med Värdepapperen:	<p>Förtida Inlösen på Innehavares initiativ</p> <p>Ej tillämpligt.</p> <p>Förtida Inlösen på Emittentens initiativ</p> <p>Tillämpligt. Emittenten kan utöva Emittentens Inlösenoption i enlighet med bestämmelserna i Villkor 7.</p> <p>Rangordning (status)</p> <p>Certifikaten kommer att utgöra osäkerställda och icke efterställda certifikat av Emittenten. Emittentens förpliktelser under Certifikaten kommer att rangordnas lika (<i>pari passu</i>) med Emittentens övriga icke säkerställda och icke efterställda förpliktelser, med undantag för sådana förpliktelser som åtnjuter företräde genom tvingande rätt.</p> <p>Tillämplig rätt</p> <p>Certifikaten, all relaterad kontraktuell dokumentation och samtliga icke-kontraktuella skyldigheter som uppkommer ur eller i samband därmed, lyder under, och ska konstrueras i enlighet med, svensk rätt.</p>
C.11	Upptagande till handel på en reglerad marknad:	Emittenten kommer ansöka om att Certifikaten ska upptas till handel på Nasdaq Stockholm som drivs av Nasdaq OMX Stockholm AB. Den första handelsdagen planeras att vara [●].
C.15	Beskrivning av hur värdet av investeringen påverkas av värdet av underliggande instrument:	Certifikaten är icke-aktierelaterade certifikat som syntetiskt följer utvecklingen av priset för Ethereum minus en avgiftskomponent. Certifikaten är inte kapitalskyddade och löper inte med ränta. Följaktligen kommer värdet av och varje belopp som ska erläggas under Certifikaten vara starkt påverkade av utvecklingen för Ethereum samt växelkursen USDSEK. Mot bakgrund därav är en investering i Certifikaten sannolikt väldigt volatil och därmed riskabel. Vänligen se Punkt C.18 nedan för en mer detaljerad sammanfattning.
C.16	Förfallodag för Certifikaten:	Certifikaten är värdepapper utan fast löptid och utan en planerad förfallodag. Emittentens Inlösenoption är tillämplig. Innehavares Inlösenoption är inte tillämplig.

C.17	Beskrivning av avvecklingsförfarandet för Certifikaten:	Certifikaten kommer att kontoföras och clearas genom Euroclear Sweden AB.
C.18	Beskrivning av beräkningen av avkastningen på Certifikaten:	<p>Om inte Certifikaten tidigare har inlösts eller förvärvats och annullerats, ska Emittenten inlösa relevanta Certifikat på den relevanta Avvecklingsdagen. Emittenten ska inlösa Certifikaten som blir relevanta till det relevanta Avvecklingsbeloppet. Avvecklingsbeloppet ("Avvecklingsbeloppet") ska vara ett belopp i Avvecklingsvalutan som bestämts av Beräkningsagenten i enlighet med följande formel (med förbehåll för ett minimum om noll (0) och avrundat nedåt till närmsta överförbara enhet i Avvecklingsvalutan):</p> $((Pt0)+(Pt1-Pt0)-P(avg))*(Avgift/360)*Dagar*Divisor$ <p>Där:</p> <p>"Pt0" betyder Tillgångsnivå per Värderingstidpunkten på den Initiala Fastställsedagen;</p> <p>"Pt1" betyder Tillgångsnivå per Värderingstidpunkten på den Slutliga Fastställsedagen;</p> <p>"Tillgångsnivå" betyder den Konverterade och Genomsnittsberäknade Digitala Tillgångskursen noterad på de Primära Valbara Marknadsplatserna och uttryckt i Avvecklingsvalutan, enligt fastställande av Beräkningsagenten;</p> <p>och där:</p> <p>"Konverterad och Genomsnittsberäknad Digital Tillgångskurs" betyder den Relevanta Digitala Tillgångskursen enligt Beräkningsagentens beräkning och fastställande för att:</p> <p>avseende respektive Serie av Certifikat där Avvecklingsvalutan är annan än USD, konvertera den Digitala Tillgångskursen från USD till Avvecklingsvalutan till mid-kursen för valutaväxlingskursen USD/Avvecklingsvaluta per Värderingstidpunkten med användning av Valutakursen och därefter</p> <p>avseende respektive Serie av Certifikat, dividera summan av de Relevanta Digitala Tillgångskurserna med tre (3) (eller om antalet Primära Valbara Marknadsplatser är lägre än tre, sådant lägre antal),</p> <p>och den framräknade siffran ska utgöra den Konverterade och Genomsnittsberäknade Digitala Tillgångskursen för samtliga ändamål;</p> <p>"Dagar" betyder det faktiska antalet kalenderdagar från (och med) den Initiala Fastställsedagen till (och med) den Slutliga Fastställsedagen;"Divisor" kommer ha innebörden som tillskrivs termen i de Slutliga Villkoren som är tillämpliga på relevant Serie av Certifikat. Divisor kommer att bestämmas av Beräkningsagenten i syfte att reflektera det initiala nominella beloppet om ett hundra procent (100%) av det relevanta Nominella Beloppet till relevant Tillgångsnivå;</p> <p>"Digital Tillgång" betyder Ethereum.</p> <p>"Digital Tillgångskurs" betyder respektive senaste betalkurs för en enhet av den relevanta Digitala Tillgången noterad i USD på den relevanta Valbara Marknadsplatsen per Värderingstidpunkten på den</p>

	<p>relevanta Initiala Fastställensedagen eller, beroende på vad som är fallet, den relevanta Slutliga Fastställensedagen;</p> <p>"Valbara Marknadsplatser" betyder marknadsplatserna som anges i de Slutliga Villkoren tillämpliga på relevant Serie av Slutliga Villkor (per dagen för detta Grundprospekt förväntas dessa vara Poloniex, Kraken, Bitfinex, GDAX and Gemini) och, till följd av ett beslut av Emittenten, som agerar i sin egen och absoluta diskretion, varje efterträdare, ny, ersättare eller annan ytterligare marknadsplats för den relevanta Digitala Tillgången (i USD), som möter följande kriterier:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1) Marknadsplatsen måste på en fortlöpande basis eller en vanlig, planerad basis, publicera (i) en spread för en omedelbar försäljning (erbjudande) och ett omedelbart köp (bud) och (ii) de senast betalade priserna, samtliga i USD; 2) Verksamheten för marknadsplatsen som relaterar till handeln och/eller publiceringen av priser för den relevanta Digitala Tillgången, får inte ha förklarats olaglig av någon statlig myndighet eller statligt organ med jurisdiktion över relevant marknadsplats; 3) Marknadsplatsen måste representera minst fem procent (5%) av de 30 dagarnas totala kumulativa volym för samtliga börser inkluderade i Tillgångsnivå; och 4) Fiatpengar och överföringar i den relevanta Digitala Tillgången (oavsett insättningar eller uttag) måste avvecklas av marknadsplatsen inom sju och två lokala bankdagar, respektive. <p>Till följd av ett fastställande av Emittenten att ändra sammansättningen av de Primära Valbara Marknadsplatserna, ska den nya sammansättningen träda i kraft på den tredje Svenska Bankdagen följt av Emittentens avsändande av ett meddelande av Innehavarna avseende ändringen av de Primära Valbara Marknadsplatserna.</p> <p>"Avgift" betyder 0,025 (eller sådan lägre avgift som Emittenten enligt egen diskretionär bestämmanderätt kan tillämpa, från tid till annan, avseende samtliga Certifikat i en eller flera Serier av Certifikat;</p> <p>"Valutakurs" betyder Bloombergs fastställande av valutakurs för USDSEK vid kl. 16:00 (Londontid) som publiceras på följande hemsida http://www.bloomberg.com/markets/currencies/fx-fixings/ eller sådan efterföljande hemsida som utses ha sådan fastställelse i framtiden;</p> <p>"P(avg)" betyder det aritmetiska medelvärdet av Tillgångsnivån som observeras på varje kalenderdag från (och med) den Initiala Fastställensedagen till (och med) den relevanta Slutliga Fastställensedagen;</p> <p>"Primära Valbara Marknadsplatserna" betyder de tre (3) Valbara Marknadsplatserna som, vid Beräkningsagentens fastställande, har den största handelsvolymen i den relevanta Digitala Tillgången (i USD) under perioden om 30 handelsdagar som föregår den relevanta Initiala Fastställensedagen eller, vilket fallet än kan vara, relevant Slutlig Fastställensedag, förutom under de omständigheter som Beräkningsagenten bestämmer att antalet Valbara Marknadsplatser är lägre än tre, i vilket fall antalet Primära Valbara Marknadsplatser ska överensstämma med sådant lägre antal av Valbara Marknadsplatser;</p> <p>"Relevant Digital Tillgångskurs" betyder den Digitala Tillgångskursen noterad på de Primära Valbara Marknadsplatserna; och</p> <p>"Värderingstidpunkt" betyder Värderingstidpunkt(erna) specificerade i de Slutliga Villkoren som är tillämpliga på relevant Serie av Certifikat.</p> <p>Certifikaten är inte kapitalskyddade och löper inte med ränta.</p>
--	--

C.19	Slutlig referenskurs för underliggande:	Relevanta Digitala Tillgångskurser kommer att fastställas av Emittenten vid Värderingstidpunkten på den relevanta Slutliga Fastställsedagen.
C.20	Beskrivning av typen av underliggande och var information om underliggande kan nås:	<p>Information om Underliggande</p> <p>Ethereumcertifikaten kommer att ge en exponering mot utvecklingen av den digitala valutan Ethereum som prissätts i USD på de Primära Marknadsplatserna. Innehavare av Ethereumcertifikat kommer att exponeras mot både utvecklingen av Ethereum och fluktuationerna i USD/SEK.</p> <p>Information om tidigare och framtida utveckling och volatilitet för underliggande exponeringar kan hämtas från följande hemsidor:</p> <p>Bitcoinwisdom.com- bitcoincharts.com</p>

Avsnitt D - Risker

D.2	Information om de huvudsakliga risker som är specifika för Emittenten:	<p>Emittenten är exponerad mot riskerna som finns i dess kärnverksamhet.</p> <p>Risker som relaterar till Emittentens bildande: Emittenten bildades nyligen och bildades endast för att emittera värdepapper. Det finns ingen garanti att Emittentens emission av värdepapper kommer vara vinstgivande.</p> <p>Risker relaterade till de digitala valutorna: Både Bitcoin-och Ethereumprotokollen är tillgängliga för allmänheten vilket innebär att ytterligare innovationer är möjliga. Dessa digitala valutor kanske därför inte utgör slutet av utvecklingen, vilket kan verka menligt för Emittenten.</p> <p>Kreditrisk: En investerares möjlighet att få betalt för Certifikaten i enlighet med de Allmänna Villkoren beror på Emittentens förmåga att möta dess betalningsskyldigheter.</p> <p>Marknadsrisk: risk för förlust av värde avseende finansiella instrument som ett resultat av förändringar i marknadsparametrar, volatilitet i sådana parametrar och korrelationer mellan dem.</p> <p>Likviditetsrisk: risk för att Koncernen inte har möjlighet att möta sina skyldigheter avseende kontanter eller säkerheter när de uppstår och till en rimlig kostnad.</p> <p>Verksamhetsrisk: risker som uppstår som en konsekvens av externa omständigheter eller händelser som skadar Emittentens profil eller avkastning.</p> <p>Intressekonflikter: Det finns en intressekonflikt då Emittenten också är Beräkningsagent som beräknar belopp som ska utbetalas till investerare. Detta kan kräva att Beräkningsagenten bestämmer huruvida vissa händelser har inträffat, vilket kan påverka beloppet som ska betalas till investerare. Flera olika juridiska personer som hör till</p>
------------	---	--

		<p>samma företagsgrupp kan, från tid till annan, köpa, inneha och/eller avyttra vilket innehav som helst av Certifikat emitterade av Emittenten. Sådana personer kommer att agera i dessas kapacitet som köpare, innehavare eller säljare av varje sådant innehav av Certifikat och inte i andra certifikatinnehavares intresse.</p> <p>Tvister och domstolsprocesser: Emittenten kan komma att bli part i domstolsprocesser, juridiska processer, näringsrättsliga sanktionsförfaranden eller förlikningar. Emittenten är föremål för ett disciplinärt förfarande inför Disciplinkommittén hos Nasdaq Stockholm. Emittentens deltagande i sådana processer eller förlikningar kan ha en materiell negativ effekt på verksamheten, finansiella ställningen eller verksamhetsresultatet.</p> <p>Garanten är exponerad mot och/eller förknippad med följande nyckelrisker:</p> <p>Kreditrisk: Investerarare är utsatta för kreditrisk i förhållande till Garanten. Garantens finansiella ställning påverkas av ett antal faktorer. Om Emittenten skulle vara oförmögen att möta sina förpliktelser under Certifikaten enligt de Allmänna Villkoren, kommer investerarare vara exponerade mot Garantens förmåga att fullgöra sina betalningsförpliktelser under Garantin.</p> <p>Operationell risk: Operationella risker är risker avseende förluster som Garanten kan erfaras på grund av felaktiga eller otillräckliga rutiner, fel orsakade av människor eller system samt legala risker. Om styrningen eller kontrollen har varit otillräcklig kan det påverka Garantens rykte och rörelseresultat negativt, vilket i sin tur skulle kunna påverka Garantens möjligheter att till fullo säkerställa Emittentens förpliktelser under Programmet.</p> <p>Affärsrisk: Affärsrisker är risker som uppstår som en följd av yttre omständigheter eller händelser som skadar Garantens rykte eller avkastning. Affärsrisker kan resultera i oväntade förändringar av Garantens resultat, till exempel om Bitcoin- eller Ethereum-branschen förändras och Garantens ställning som en ledande aktör inom branschen förändras.</p> <p>Marknadsrisk: Garanten är ett systerbolag i koncernen. Garanten är också förvaltare för GABI PLC ("GABI"). I denna egenskap har och kommer Garantens finansiella resultat och ställning att påverkas av nivån av handels- och investeringsaktiviteter beträffande Bitcoin och framtida utveckling för digitala valutor som attraktiv tillgångsklass. Om framtida utveckling skulle vara negativ för denna tillgångsklass och/eller om nivån av handels- och investeringsaktiviteter skulle minska, kan Garanten påverkas negativt. Detta kan i sin tur påverka Garantens förmåga att garantera Emittentens förpliktelser under Certifikaten.</p> <p>Likviditetsrisk: Likviditetsrisk avser att Garanten inte har tillräcklig betalningsberedskap vid ett visst givet tillfälle vilket innebär att Garanten kan få svårt att fullfölja sina betalningsåtaganden. Vid brist på likvida medel finns risk att Garanten inte, helt eller delvis, kan infria sina betalningsförpliktelser när de förfaller.</p> <p>Tvister och domstolsprocesser: Garanten är inte men kan komma att bli indragen i rättstvister, regulatoriska processer och skiljeförfaranden från tid till annan, även med investerarare, anställda, myndigheter eller andra fordringsägare.</p>
D.6	Information om de huvudsakliga	Risker relaterade till Certifikaten:

	<p>risker som är specifika för Värdepapperen och varning för den risk att investerare kan förlora värdet av hela investeringen :</p>	<ul style="list-style-type: none"> • risk för en volatil prissättning av Certifikaten på andrahandsmarknaden; • risk för en illikvid andrahandsmarknad; • exponering mot volatiliteten av USD; • inlösen på investerares eller Emittentens initiativ kan medföra att investeraren förlorar delar av eller hela investeringen; • en investerare har ingen rätt till underliggande tillgångar; • möjligt att förlora hela det investerade beloppet; • faktorer som påverkar utvecklingen av underliggande tillgångar kan ha en negativ påverkan på värdet av Certifikaten; • avkastning på Certifikaten kommer inte vara densamma som en direktinvestering i de underliggande tillgångarna; • inträffandet av justeringshändelser. <p>Risker som relaterar till de underliggande digitala valutorna:</p> <ul style="list-style-type: none"> • marknadsvärdet av Bitcoin och Ethereum relaterar till förväntningar avseende att dessa valutor ska användas i transaktioner, vilket kan medföra att dessa är volatila; • avsaknad av lagar och konsumentskydd i relation till de digitala valutorna; • risk för förlust av Bitcoin/Ethereum i den digitala plånboken på grund av bedrägeri eller olycka; • relativt omfattande användning av Bitcoin/Ethereum för kriminella syften; • hundratals andra digitala valutor finns vilket utsätter både Bitcoin och Ethereum för tuff konkurrens; • innehav av digitala valutor kan ha skattekonsekvenser, så som moms och kapitalvinstskatt; • framtida regleringar av digitala valutor kan ha en negativ påverkan på marknaden för dessa och aktörer verksamma inom marknaden för digitala valutor. <p>Risk för förlust av delar av eller hela investeringen</p> <p>Certifikaten föreskriver förtida inlösen på Emittentens eller investerarnas initiativ. Förtida inlösen kan förhindra investerare från att dra fördel av utvecklingen av underliggande tillgångar över hela tidsperioden som initialt föreställts.</p> <p>De allmänna villkoren för Certifikaten inkluderar bestämmelser under vilka, vid inträffande av marknadsavbrott, som förseningar i avvecklingen av Certifikaten kan inträffa eller vissa justeringar kan göras. Betalningar (av nominellt belopp och oavsett per förfallodagen eller annars) på Certifikaten beräknas med hänvisning till vissa underliggande tillgångar och valuta, avkastningen av Certifikaten baseras på förändringar i värdet för de underliggande tillgångarna och underliggande valuta, som kan fluktuera. Potentiella investerare bör vara medvetna om att Certifikaten kan vara volatila och att de kan komma att förlora hela eller stora delar av deras investerade belopp.</p> <p>Under Certifikatens löptid, kan marknadsvärdet för Certifikaten vara lägre än det investerade beloppet. Vidare, Emittentens insolvens kan orsaka en total förlust av det investerade beloppet. Uppmärksamheten hos investerare dras till det faktum att de kan behöva bära en förlust av hela eller delar av deras investeringar.</p> <p>Uppmärksamheten hos investerare dras till det faktum att de kan behöva bära en förlust av hela eller delar av deras investeringar.</p>
<p>Avsnitt E - Erbjudandet</p>		

E.2b	Motiven till erbjudandet och användande av intäkter:	Nettointäkterna från varje emission av Certifikaten kommer att användas av Emittenten för dess generella företagsändamål, dvs. medlen kommer att användas för att säkra Emittentens exponering under Certifikaten.
E.3	Villkoren för Erbjudandet:	Ej tillämpligt. Certifikaten kommer inte vara föremål för ett erbjudande till allmänheten.
E.4	Intressen hos de naturliga och juridiska personer som är involverade i emissionen av Värdepapperen:	Ej tillämpligt. Certifikaten kommer inte vara föremål för ett erbjudande till allmänheten.
E.7	Uppskattade kostnader som debiteras av Emittenten eller någon Auktoriserad Erbjudare:	Ej tillämpligt. Certifikaten kommer inte vara föremål för ett erbjudande till allmänheten.